

Informe y cuentas anuales

Para el ejercicio finalizado el
30 de abril de 2024
Auditadas



Informe de los Administradores	2	Fondos de renta fija	
Consejo de Administración y Responsables de Dirección	5	Asia Pacific Strategic Income Fund	337
Informe de gestión	6	Asian Bond Fund	339
Notas a pie de página	9	Asian High Yield Fund	342
Análisis de fondos	10	China High Yield Fund	345
Lista de inversiones		China RMB Bond Fund ⁸	347
Fondos de renta variable		Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	349
America Fund ⁸	155	Emerging Market Debt Fund ⁸	352
American Growth Fund ⁸	157	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	356
ASEAN Fund ⁸	158	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	359
Asia Pacific Opportunities Fund	159	Euro Bond Fund ⁸	363
Asian Smaller Companies Fund ⁸	160	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	365
Asian Special Situations Fund ⁸	162	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	367
Australian Diversified Equity Fund	164	European High Yield Fund ⁸	368
China Consumer Fund ⁸	165	Flexible Bond Fund ⁸	372
China Focus Fund ⁸	166	Global Bond Fund ⁸	377
China Innovation Fund ⁸	167	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	382
Emerging Asia Fund ⁸	168	Global High Yield Fund ^{4,8}	385
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	170	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}	388
Emerging Markets Fund ⁸	172	Global Income Fund ⁸	390
Euro 50 Index Fund	174	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	394
European Dynamic Growth Fund ⁸	175	Global Short Duration Income Fund ⁸	398
European Growth Fund ⁸	177	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	402
European Larger Companies Fund ⁸	178	Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	404
European Smaller Companies Fund	179	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	406
FIRST All Country World Fund ⁸	181	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	410
Germany Fund ⁸	182	US Dollar Bond Fund ⁸	415
Global Financial Services Fund ⁸	183	US High Yield Fund	419
Global Focus Fund ⁸	185	Fondos de liquidez	
Global Industrials Fund	187	Euro Cash Fund ⁸	423
Global Low Volatility Equity Fund ⁴	188	US Dollar Cash Fund ⁸	424
Global Technology Fund ⁸	190	Fondos Fidelity Lifestyle	
Global Thematic Opportunities Fund ⁸	192	Fidelity Target™ 2020 Fund	425
Greater China Fund ⁸	195	Fidelity Target™ 2025 Fund	426
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	196	Fidelity Target™ 2030 Fund	438
Iberia Fund ⁸	197	Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	451
India Focus Fund ^{7,8}	198	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	457
Indonesia Fund	199	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	463
Italy Fund ⁸	200	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	469
Japan Growth Fund ⁸	201	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	475
Japan Value Fund ⁸	202	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	481
Latin America Fund	203	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	487
Nordic Fund ⁸	204	Fondos Institutional Target	
Pacific Fund ⁸	205	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	488
Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}	207	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	499
Sustainable Asia Equity Fund ⁸	208	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	509
Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	210	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	518
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	211	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	523
Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}	212	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	528
Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}	213	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	533
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9}	214	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	538
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	215	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	543
Sustainable Demographics Fund ⁸	217	Multi Asset Target Fund	
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	219	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	548
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	220	Fondos de rendimiento absoluto	
Sustainable Europe Equity Fund ⁸	221	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	549
Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	222	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	552
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁷	223	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	555
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	224	Fondos de renta variable reservados a instituciones	
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	225	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	563
Sustainable Healthcare Fund ⁸	226	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	564
Sustainable Japan Equity Fund ⁸	227	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	565
Sustainable US Equity Fund ⁹	228	Estado del patrimonio neto	566
Sustainable Water & Waste Fund ⁸	229	Estado del valor liquidativo por acción	587
Switzerland Fund ⁸	230	Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto	618
Thailand Fund ⁸	231	Memoria de las estadísticas de las acciones	644
UK Special Situations Fund	232	Notas a los estados financieros	677
World Fund ⁸	234	Informe de auditoría	736
Fondos de renta variable con reparto de dividendos		Información complementaria no auditada	738
Asia Pacific Dividend Fund ⁸	236	Directorio	757
European Dividend Fund ⁸	237	Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)	758
Global Dividend Fund ⁸	238		
Global Equity Income Fund ^{4,8}	241		
Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	242		
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸	244		
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}	247		
Fondo de asignación de activos			
Strategic European Fund ⁴	248		
Fondos multiactivo			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	251		
European Multi Asset Income Fund ⁸	258		
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	268		
Global Multi Asset Dynamic Fund	280		
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	294		
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	306		
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8}	323		
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸	330		

I Introducción

Fidelity Funds (la "Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo como una société d'investissement à capital variable ("SICAV"). Cuenta con una estructura en forma de paraguas y sus activos están en diversos fondos ("subfondos"). Cada subfondo es una cartera independiente de valores y otros activos gestionada de acuerdo con unos objetivos de inversión específicos. Para cada uno de los subfondos se emiten clases de acciones independientes en la Sociedad (las "Acciones"). Cada subfondo ofrece una oportunidad de inversión en fondos de valores gestionados profesionalmente en diferentes áreas geográficas y divisas, con el objetivo de inversión de obtener el crecimiento del capital, rentas o un equilibrio entre el crecimiento del capital y las rentas.

Las Acciones están autorizadas para su venta en diversas jurisdicciones y pueden cotizar en el mercado Euro MTF de la Bolsa de Luxemburgo. Sin embargo, las Acciones de los Fondos reservados y los Fondos reservados a instituciones no cotizan actualmente. Puede obtener más información sobre las cotizaciones en Bolsa visitando <https://www.bourse.lu/official-list> o previa petición a la Sociedad Gestora.

II Estados Financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") remite su informe junto con los estados financieros auditados para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024. Los estados financieros auditados se encuentran en las páginas 155 a 735 del presente Informe anual. Los resultados del ejercicio aparecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, en las páginas 618 a 643. La información sobre dividendos de los subfondos se encuentra en las páginas 690 a 724.

Puede obtener una copia del Informe anual en el sitio web de Fidelity. Se puede solicitar una copia en papel del Informe anual a las oficinas de las sociedades registradas como distribuidores o al domicilio social de la Sociedad.

En el Informe anual de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2023 se encuentran las cifras comparativas del ejercicio anterior.

III Actividades del ejercicio

Durante el ejercicio, la Sociedad desarrolló las actividades normales de una sociedad de inversión de capital variable. El Informe de gestión que se encuentra a continuación ofrece una visión general de los resultados. A 30 de abril de 2024, el número de Accionistas registrados en todo el mundo suma un total de 10.931. Sin embargo, el número total de inversores en la Sociedad es mucho mayor que el número de Accionistas registrados debido a que ciertos Accionistas registrados pueden representar la participación de muchos clientes asociados. Los activos gestionados a 30 de abril de 2024 superaban los 138.000 millones de USD.

Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos, así como lanzar nuevos subfondos con diferentes objetivos de inversión, con arreglo a la aprobación de la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Al final del ejercicio, la Sociedad constaba de 132 subfondos activos.

Los detalles de los cambios en la oferta de subfondos durante el ejercicio se ofrecen en las Notas a los estados financieros, en las páginas 677 a 735.

IV Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 30 de abril de 2024 figuran en la página 5. El Consejo de Administración considera que siete de los nueve Administradores en ejercicio a 30 de abril de 2024 son Administradores no ejecutivos, de los que tres son independientes del Gestor de Inversiones y no tienen ningún negocio ni ninguna otra relación que pudiera interferir sustancialmente con el ejercicio de su criterio independiente.

Durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2024, se ha producido el siguiente cambio en el Consejo de la Sociedad:

Glen Moreno dimitió con efecto a partir del 31 de diciembre de 2023.

V Gestión de la Sociedad

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ("FIMLUX"), como Sociedad Gestora, es responsable de las funciones de la gestión de inversiones administración y distribución de la Sociedad. FIMLUX podrá delegar parte o la totalidad de esas funciones a terceros, sujeta al control y la supervisión general. Con el consentimiento de la Sociedad, FIMLUX ha delegado la función de gestión de inversiones a FIL Fund Management Limited ("FFML") y la función de distribución a FIL Distributors ("FID").

FIMLUX presta servicios a la Sociedad en relación con el mantenimiento de cuentas de la Sociedad, la determinación del Valor liquidativo de las Acciones de cada subfondo en cada fecha de valoración y el envío de los pagos de dividendos.

FIMLUX es responsable de la elaboración del Informe y las cuentas anuales de la Sociedad para cada ejercicio económico, que, según los principios generales, deben ofrecer una visión fiel y justa de la situación de la Sociedad. De conformidad con esos mismos principios, FIMLUX es responsable de:

- seleccionar una política contable adecuada y aplicarla rigurosamente;
- elaborar el Informe y cuentas anuales con arreglo al principio de empresa en funcionamiento;
- mantener libros de contabilidad adecuados, que declaren en todo momento la situación financiera de la Sociedad; y
- cumplir con la Ley de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915, de sociedades mercantiles, modificada, y la Ley de Luxemburgo de 17 diciembre de 2010, modificada, sobre organismos de inversión colectiva.

Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección nombrados por FIMLUX a 30 de abril de 2024 eran los que figuran en la página 5.

Responsabilidades de los Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección tienen el deber de garantizar que las tareas delegadas a FFML y FID y las funciones administrativas que realiza la Sociedad Gestora, son llevadas a cabo con arreglo a la legislación luxemburguesa, los Estatutos de la Sociedad y el Folleto informativo vigente. Entre otras cosas, los Responsables de Dirección garantizan el cumplimiento de las restricciones de inversión de la Sociedad y supervisan la aplicación de la política de inversión de cada subfondo por parte del Gestor de Inversiones.

La Sociedad Gestora y/o los Responsables de Dirección informan al Consejo trimestralmente y los Responsables de Dirección informan a la Sociedad Gestora y al Consejo, sin demora, de cualquier asunto significativamente adverso resultante de las acciones del Gestor de Inversiones, el Distribuidor General o la Sociedad Gestora en relación con las funciones administrativas.

VI Cargo de Gestor de Inversiones y Agente de Administración Central

FFML proporciona la gestión diaria de las inversiones de la Sociedad, bajo la supervisión y el control del Consejo y FIMLUX. FFML está autorizada para actuar en nombre de la Sociedad y para seleccionar los agentes, los intermediarios y los operadores a través de los cuales se ejecutan las operaciones, y tiene la obligación de proporcionar al Consejo de Administración y a FIMLUX todos los informes que puedan necesitar.

FFML puede recibir consejos sobre las inversiones, y actuar de acuerdo con los mismos, de cualquier sociedad perteneciente a la sociedad matriz FIL Limited ("FIL"), incluyendo sociedades filiales de FFML, y puede ejecutar, negociar o desempeñar sus funciones, tareas y obligaciones con cualquiera de estas sociedades de Fidelity, o a través de las mismas. FFML es responsable del adecuado desempeño de estas responsabilidades por parte de dichas sociedades.

Entre las tareas del Gestor de Inversiones se incluye el diseño, la implantación y el mantenimiento de controles y procedimientos para administrar los activos de la Sociedad y gestionar sus asuntos de un modo adecuado. El proceso se extiende a los controles operativos y de cumplimiento y a la gestión del riesgo. Además, la Sociedad y FIMLUX han nombrado a FIL proveedor de servicios relacionados con las inversiones de los subfondos incluidos los servicios de valoración, estadísticos, técnicos, informativos y de otro tipo.

VII Gobernanza de la Sociedad

El Consejo de Administración aplica un marco de gobierno corporativo claro y transparente para la gestión de los asuntos de la Sociedad.

1. El Consejo ha adoptado los principios de buena gobernanza establecidos en el Código de Conducta de la ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) actualizado y reeditado en 2022 y considera que la Sociedad lo ha cumplido en todos los aspectos fundamentales a lo largo de todo el ejercicio económico finalizado el 30 de abril de 2024.
2. Existen acuerdos contractuales que rigen las relaciones con FIMLUX, FFML, FID y FIL, así como con otros proveedores de la Sociedad.
3. Los Administradores toman decisiones en interés de la Sociedad y sus Accionistas y se abstienen de participar en las deliberaciones o decisiones que puedan crear conflictos entre sus intereses personales y los de la Sociedad y sus Accionistas.
4. El Consejo de Administración celebra reuniones al menos cuatro veces al año. El Consejo solicita y recibe informes de los Miembros de la Comisión de Control, FIMLUX, FFML y FID acerca de las diversas actividades emprendidas por las sociedades de FIL, incluidos los controles de conformidad y la gestión del riesgo. Los altos representantes de FIMLUX, FFML y FID son invitados a asistir a estas reuniones, de modo que los miembros del Consejo de Administración pueden plantearles directamente sus preguntas sobre los informes.
5. Como parte del marco de control de FIL, todos los empleados del grupo FIL se rigen por el Código de Conducta y sus políticas asociadas que, entre otras cuestiones, establecen los procedimientos de gestión de sus operaciones personales sobre los valores. El Consejo de Administración recibe informes periódicos del Departamento de Ética de FIL sobre las Operaciones Personales de los Empleados para asegurarse de que los conflictos de intereses entre la gestión de las cuentas personales por parte de los empleados del grupo FIL y los intereses de la Sociedad se gestionan adecuadamente.
6. El nombramiento de nuevos Administradores es sometido a la consideración del Consejo y a la aprobación de la CSSF y, posteriormente, a la aprobación de los Accionistas en la Junta General Anual. La cuantía de los honorarios de los Administradores es presentada ante los Accionistas para su aprobación, de acuerdo con los Estatutos. Los Administradores que sean empleados de FIL o sus filiales, su sociedad matriz FIL o sus filiales han renunciado a sus comisiones correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024. Para aquellos Administradores que no han renunciado a sus honorarios, la retribución correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024 ascendió en total a 456.790 USD, sujeta a la aprobación por parte de los Accionistas, tal como se refleja en la página 685 de este Informe Anual. A efectos de comparación, el equivalente en euros era de 424.147 EUR.
7. Los Administradores se comprometen a asegurar que se mantiene informados a los Accionistas de los asuntos relevantes para su inversión y que se trata de manera justa a todos los Accionistas. El mantenimiento y la integridad de la información relacionada con la Sociedad en la página web de Fidelity es responsabilidad de FIL. FIMLUX es responsable de la precisión de las traducciones de los documentos que estén disponibles para los inversores en idiomas distintos al inglés. Los Administradores valoran y, en su caso, aprueban la versión en inglés de los estados financieros que se les presenta en las pertinentes reuniones del Consejo.

VIII Otra información

Votación por delegación

FFML sigue la política de votación de los valores de renta variable donde es posible hacerlo, a menos que se considere que la pérdida de liquidez como resultado del bloqueo de las acciones asistentes es superior a los beneficios que se puede esperar conseguir. Dicha votación se realiza de acuerdo con las directrices escritas para el voto por delegación, empleadas por el grupo FIL, del que FFML forma parte, y toma en consideración las mejores prácticas del mercado local en vigor. El Consejo de la Sociedad Gestora revisa y adopta anualmente las actividades, las directrices y la política del voto por delegación. Los Principios de titularidad de FIL, que resumen cómo se relaciona FIL con las empresas en las que han invertido los subfondos de la Sociedad, pueden consultarse a través de la sección de Gobernanza de la Sociedad del sitio web de FIL (<https://www.fidelityinternational.com>).

Comisiones y operaciones cruzadas internas

FFML utiliza estudios complementarios en el transcurso de su trabajo para la Sociedad y otros clientes, que son suministrados por los intermediarios a través de los cuales el Gestor de Inversiones realiza operaciones para la Sociedad y otros clientes. Todas las comisiones de negociación pagadas por la Sociedad y otros clientes en operaciones con intermediarios solo representan los costes de ejecución de la operación. Todos los estudios complementarios utilizados por el Gestor de Inversiones son valorados y pagados de manera separada a la ejecución y el resto de relaciones con los intermediarios de acuerdo con las normas sobre incentivos.

La Sociedad participa en el programa de operaciones entre fondos del Gestor de Inversiones por el cual, en algunas ocasiones, los operadores de FIL identifican situaciones en las que una cuenta o un subfondo gestionado por FIL está comprando el mismo título que está siendo vendido por otra cuenta o subfondo. Si un operador puede confirmar que sería beneficioso para ambas cuentas ejecutar una operación entre ellas, en lugar de en el mercado, se ejecuta una operación entre fondos. Estas operaciones ascendieron a 244.906.049 USD para el ejercicio analizado.

Inversores suizos

Se informa a los inversores de Suiza de que los subfondos actuales de la Sociedad han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros de Suiza para su distribución en Suiza a excepción de los que siguen: Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Greater China Fund II, Sustainable Asia Equity II Fund, Institutional European Larger Companies Fund, Multi Asset Target Income 2024 Fund, Fondos Institutional Target.

IX Actividad de la Junta General Anual

El Consejo de Administración propone que las siguientes resoluciones sean sometidas a los Accionistas durante la Junta General Anual de la Sociedad que se celebrará el 3 de octubre de 2024 a las 12 horas:

- la presentación del Informe del Consejo de Administración;
- la presentación del Informe de auditoría;
- la aprobación del Estado del patrimonio neto y Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto en el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024;
- el cese del Consejo de Administración;
- la elección/reelección de Administradores;
- la aprobación del pago de los honorarios de los Administradores;
- la reelección del Auditor externo;
- la aprobación del pago de dividendos; y
- la consideración de cualquier otra cuestión que pueda plantearse de forma correcta antes de la Junta General Anual con arreglo a los Estatutos.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

FIDELITY FUNDS

30 de julio de 2024

El presente Informe Anual no constituye una oferta de Acciones. Las Acciones se ofrecen de acuerdo con la información contenida en el Folleto informativo vigente (y en los documentos a los que en él se hace referencia), complementado por el último Informe Anual de la Sociedad y, en el caso de que se haya publicado después de este, por el Informe Semestral más reciente. Pueden obtenerse copias gratuitas del actual Folleto Informativo, así como de los Informes Anual y Semestral y del Estado de Variaciones de la Cartera de Inversiones de la Sociedad, en la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las compañías registradas como distribuidores de la Sociedad, o, en el caso de los inversores de Suiza, en el Representante de la Sociedad en Suiza.

La difusión de este Informe Anual ha sido autorizada en el Reino Unido por FIL Investments International, distribuidor británico de la Sociedad, autorizado y regulado en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority [Autoridad de Gestión Financiera].

Consejo de Administración y Responsables de Dirección

Consejo de Administración de Fidelity Funds a 30 de abril de 2024

Jeffrey Lagarce ^

Presidente del Consejo
Estados Unidos

Anouk Agnes ^*

Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Yousef A. Al-Awadi, K.B.E. ^

Administrador
Kuwait

Romain Boscher ^

Administrador
Francia

Didier Cherpitel ^

Administrador
Suiza

Carine Feipel ^*

Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Anne Richards

Administradora
Reino Unido

Jon Skillman ^*

Administrador
Gran Ducado de Luxemburgo

FIL (Luxembourg) S.A.

Administrador Corporativo
Gran Ducado de Luxemburgo
Representado por Nishith Gandhi

Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la "Sociedad Gestora")

Romain Boscher ^

Administrador
Francia

Christopher Brealey

Presidente del Consejo
Gran Ducado de Luxemburgo

Eliza Dungworth

Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Sera Sadrettin-Perry

Administradora
Reino Unido

Jon Skillman ^*

Administrador
Gran Ducado de Luxemburgo

Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

Florence Alexandre

Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Stephan von Bismarck

Responsable de Dirección
Reino Unido

Corinne Lamesch

Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Karin Winklbauer

Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Paul Witham

Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

^ Administrador no ejecutivo

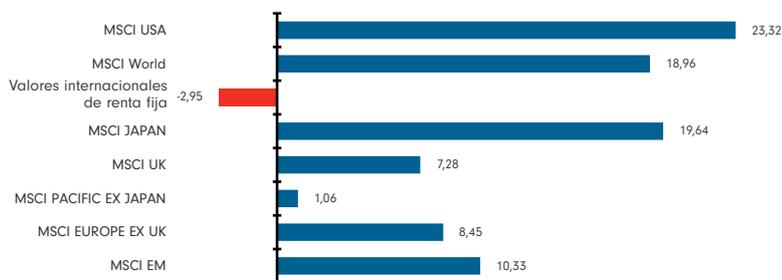
* Considerado Administrador independiente por el Consejo

Mercados de renta variable

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. La confianza se vio también lastrada por la preocupación por el techo de deuda, la posible rebaja de calificación de la deuda pública de EE. UU. y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024.



Fuente: Datastream, rentabilidad total en USD reajustada a 100, MSCI World Index y BofA ML Global Broad Market Index, 30.04.2023 - 30.04.2024.



Fuente: Refinitiv DataStream, rentabilidad total (%), USD, 30.04.2023 - 30.04.2024

Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información (TI) y telecomunicaciones subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) mantuvo en pie el ánimo de los inversores.

La renta variable europea se recuperó, aunque vivimos una cierta volatilidad a lo largo del periodo. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La renta variable europea se vio apuntalada en el comienzo del 2024 por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

La renta variable del Reino Unido subió, a pesar de una serie de desafíos, como los continuos temores a la recesión y el endurecimiento de la política monetaria. Los acontecimientos geopolíticos también siguieron estando en primera plana tras el recrudecimiento del conflicto entre Israel y Palestina, que se desató en octubre. Entretanto, el Reino Unido tuvo que capear con una de las inflaciones más altas de los mercados desarrollados, que llevó al Banco de Inglaterra (BdI) a subir los tipos con fuerza hasta dejarlos en el 5,25%, elevando el coste de los préstamos a niveles nunca vistos desde 2008. Sin embargo, el relato del mercado empezó a cambiar rápidamente a finales de octubre. El descenso de las presiones inflacionarias permitió al BdI mantener sin cambios los tipos de interés en las últimas reuniones tras 14 subidas consecutivas. Eso hizo a los inversores pensar que quizá estemos llegando al pico de las subidas de tipos, mientras que las sorpresas positivas por el flanco de los datos reforzaron la convicción en el relato del aterrizaje suave, y eso fue un viento de cola para la renta variable. Esta confianza tomó un impulso extra en marzo, después del que el gobernador del BdI Andrew Bailey diese a entender que la economía británica avanzaba hacia el punto en el que el banco central podría empezar a bajar los tipos.

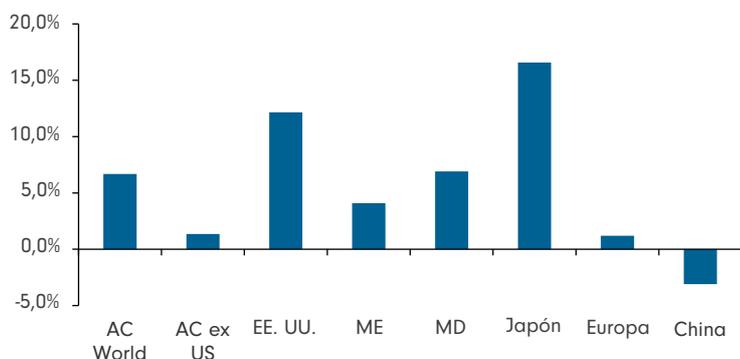
La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. Los mercados repuntaron con fuerza en noviembre, respaldados por las expectativas de bajadas de tipos en 2024, ya que, al parecer, los bancos centrales han llegado al pico de los ciclos de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie, ya que los valores tecnológicos que conforman el grupo de los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Tesla y Amazon) flaquearon tras la buena racha del cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de ver bajadas de tipos y el potente inicio de la temporada de presentación de resultados impulsaron a los mercados a sus máximos históricos a finales del primer trimestre de 2024. No obstante, abril empezó con mal pie, ya que el Índice de Precios al Consumo (IPC) siguió subiendo hasta el 3,5% interanual.

La renta variable japonesa subió gracias a que las grandes compras por parte de inversores extranjeros impulsaron las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado estaban animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa, impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio, y unos beneficios nacionales en su mayoría positivos. En marzo, el Banco de Japón (BdJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una subida suave que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo.

La renta variable de la región del Pacífico sin Japón ganó terreno. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en TI con exposición a EE.UU., entre ellos Taiwán y Corea del Sur, subieron gracias al optimismo que generaba la demanda de memoria relacionada con la IA. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. La renta variable australiana también logró una rentabilidad elevada.

Los mercados emergentes ganaron terreno a lo largo de un periodo volátil. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. En este contexto, todas las regiones registraron una rentabilidad positiva, lideradas por América Latina, seguida de Asia emergente y Europa emergente, Oriente Medio y África.

Las expectativas de beneficios han mejorado; pero la perspectiva para China sigue siendo prudente



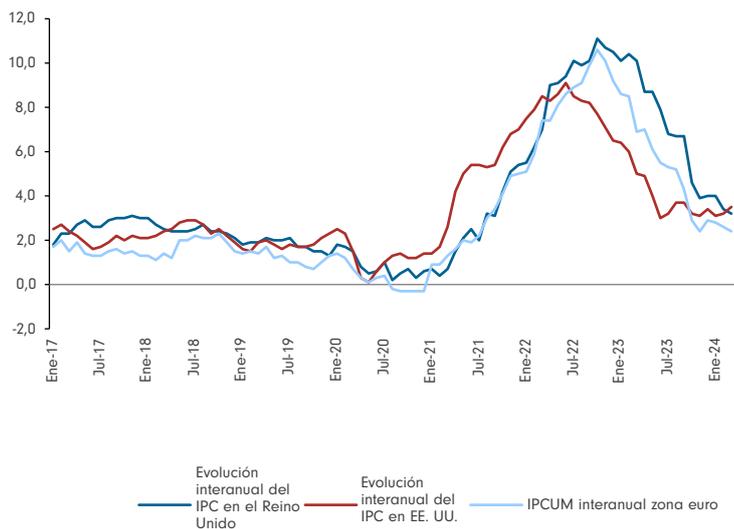
Fuente: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2024. Datos para Índices de MSCI

Las ganancias del primer trimestre de 2024 han sido mejores de lo esperado, lo cual fue importante debido al crecimiento de los múltiplos que ha vivido la renta variable. Necesitamos un crecimiento continuado de los beneficios para que las valoraciones, especialmente en los valores cíclicos, estén justificadas. Los beneficios del primer trimestre en EE.UU. fueron positivos. El crecimiento de los beneficios anuales y las previsiones a este respecto mejoraron desde unos niveles más bajos. En Europa, hasta ahora, los resultados han sorprendido al alza, aunque partiendo de unas expectativas bajas, pero se ha producido una caída interanual de los beneficios anuales. En general, es probable que los tipos de interés hayan alcanzado su máximo en la mayoría de mercados desarrollados, e, históricamente, los valores con dividendos de calidad han generado rentabilidades superiores al resto en entornos marcados por las bajadas de tipos. También existe un sesgo hacia las políticas favorables al accionista en países asiáticos, como Japón, Corea del Sur y China, que están empujando a las empresas a incrementar los pagos por dividendo. La renta variable japonesa también se vio respaldada por la debilidad del yen.

Mercados de renta fija

Los mercados mundiales de renta fija generaron rentabilidades mixtas. Las turbulencias en el sector financiero aparentemente se calmaron al comienzo del periodo y la volatilidad remitió. Sin embargo, esta calma duró poco, ya que la preocupación por el riesgo geopolítico hizo mella en la confianza. Asimismo, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo, por lo que se vivió una venta masiva de bonos soberanos. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezarían a bajar los tipos. El 2024 empezó con una nota de optimismo, pero el sentimiento dio un giro de 180 grados a finales del periodo, ya que los inversores se dieron cuenta de que podrían haber sido demasiado optimistas al prever un recorte de tipos de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron. En el segmento del crédito corporativo, los diferenciales de crédito se ajustaron, y los bonos de alto rendimiento superaron a aquellos con grado de inversión.

La inflación sigue por encima del objetivo de los bancos centrales



Fuente: Bloomberg, 30.04.2024

Nuestro escenario base sigue siendo un aterrizaje suave, pero desde enero de 2024 hemos incrementado la probabilidad de que no veamos un aterrizaje. No parece que el relato de ninguno de los escenarios sobre un aterrizaje vaya a imponerse en el mercado en un contexto en el que la “guerra del relato” se recrudece y la Fed está cambiando el tenor de sus mensajes con celeridad. La posibilidad de que las dinámicas de aterrizaje no duren todo 2024 se ha tornado sensiblemente alcista como resultado de la resiliencia de los datos de actividad y la elevada inflación, que ha seguido superando las expectativas. Con posterioridad al cierre del ejercicio, el BCE inició su ciclo de bajadas de tipos en junio de 2024, y se prevé que el Banco de Inglaterra haga lo mismo a finales de año. Sin embargo, ahora no prevemos que la Fed vaya a bajar los tipos en 2024. De hecho, si se mantiene la actual combinación de actividad económica sólida e inflación alta persistente, existe un riesgo cada vez mayor de que suban los tipos de interés. Al haber menos probabilidades de bajada de tipos por parte de la Fed, es posible que otros bancos centrales tengan que reducir sus propios planes de rebajas de tipos para evitar grandes divergencias de política monetaria con EE. UU.

1. Estos subfondos no han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero Suiza (FINMA) y, por lo tanto, no han sido aprobados para su distribución en Suiza.
2. Estos subfondos, cuya exposición a China es sustancial, estuvieron cerrados del 30 de abril al 3 de mayo de 2024 por ser días festivos en China. Durante este periodo, los subfondos se cerraron a la negociación y los Valores liquidativos no oficiales que se publicaron en este tiempo tomaban como referencia el dato definitivo del Valor liquidativo publicado antes del cierre. El Valor liquidativo a 30 de abril de 2024 que se indica en los estados financieros ha sido calculado conforme al valor razonable.
3. No se ha comunicado la comercialización de estos subfondos en Alemania y es posible que las Acciones de los mismos no se comercialicen para los inversores en Alemania.
4. Estos subfondos no están autorizados por la Comisión de Futuros y Valores de Hong Kong y no pueden promocionarse u ofrecerse al público en Hong Kong.
5. Estos subfondos no han sido autorizados por la "Finanzmarktaufsicht" (Autoridad Austriaca de Control del Mercado Financiero) y, por tanto, no han sido aprobados para su distribución en Austria.
6. La Comisión de Futuros y Valores en Hong Kong autoriza estos subfondos de acuerdo con el Código de la Comisión de Futuros y Valores sobre Fondos de Capital Variable y Fondos Mutuos y no en virtud del Código de la Comisión de Valores y Futuros sobre Fondos de Inversión Inmobiliaria. Dicha autorización no implica ninguna recomendación oficial.
7. Este subfondo puede invertir en títulos de renta variable de la India a través de una filial de Mauricio en propiedad absoluta, FIL Investments (Mauritius) Limited. Al cierre del ejercicio, la filial mauriciana únicamente contaba con efectivo.
8. Estos subfondos se clasifican en el Artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Las siglas SFDR hacen referencia al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Los subfondos clasificados en el Artículo 8 tratarán de lograr sus objetivos de la inversión al tiempo que promueven, entre otras, características medioambientales y sociales o una combinación de ambas. Se pone a disposición de los inversores la información sobre las características medioambientales/sociales de los fondos que deben presentar su información atendiendo al Artículo 8 del SFDR en el apartado "Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)" del informe anual.
9. Estos subfondos se clasifican en el Artículo 9 del SFDR. Los subfondos clasificados en el Artículo 9 tienen como objetivo de inversión la inversión sostenible. Se pone a disposición de los inversores la información sobre las inversiones sostenibles de los fondos que deben presentar su información atendiendo al Artículo 9 del SFDR en el apartado "Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)" del informe anual.

En el sentido del SFDR, el resto de subfondos se clasifican en el Artículo 6 y no promueve características medioambientales o sociales ni tiene como objetivo una inversión sostenible al cierre del ejercicio.

Téngase en cuenta que en las notas al pie anteriores no se han indicado todos los países en los que se realiza la comercialización. Para obtener una lista completa, véase el folleto informativo.

Notas sobre los resultados relativos al Análisis de fondos

Los Rendimientos acumulativos se calculan desde el precio del Valor liquidativo publicado hasta el precio del Valor liquidativo publicado con las rentas brutas reinvertidas en las fechas ex dividendo. En cuanto a los subfondos en los que se ha aplicado la política de ajuste de los precios de acuerdo con la nota 2 de la página 680, las rentabilidades acumulativas se calculan hasta o desde el precio del Valor liquidativo ajustado.

Este cálculo no incluye ninguna comisión inicial y representa el verdadero rendimiento de la inversión del subfondo. Las cifras de rentabilidad indicadas en la columna "Desde el lanzamiento" en las tablas se calculan desde el inicio de las operaciones hasta el 30 de abril de 2024.

Los resultados anualizados son un modo alternativo de expresar la rentabilidad total de un subfondo. Estos asumen una tasa de crecimiento compuesto continuo durante el periodo en cuestión y no constituyen la rentabilidad interanual del subfondo, que fluctuó a lo largo de los periodos indicados. Recuerde que los Exámenes de los resultados están basados en la primera clase de Acciones indicada para cada subfondo. Los datos correspondientes a los resultados se expresan en la moneda de denominación de la clase de acciones, indicada por el código ISO que se muestra.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 3,134 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. No obstante, los mercados repuntaron con fuerza en noviembre. La confianza de los inversores se vio reforzada gracias a las expectativas de rebajas de tipos en 2024 en un contexto en el que los bancos centrales parecían haber llegado al pico del ciclo de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie debido a que los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms y Amazon) flaquearon tras registrar sólidas rentabilidades en el cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de ver bajadas de tipos y el potente inicio de la temporada de presentación de resultados impulsaron a los mercados a sus máximos históricos a finales del primer trimestre de 2024. En este contexto, todos los sectores salvo el inmobiliario se recuperaron, con servicios de comunicación, tecnologías de la información y servicios financieros a la cabeza.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. La ausencia de posiciones en Nvidia, Meta Platforms y Amazon fue el principal lastre para la rentabilidad, puesto que los tres valores subieron a lomos de la euforia que los inversores mostraban con la inteligencia artificial (IA) y los sólidos resultados trimestrales. La concentración de los gestores en la valoración hace que el fondo no invierta en estas firmas, que cotizan caro. Las acciones de la compañía de asistencia sanitaria Baxter cayeron con fuerza en el cuarto trimestre de 2023 tras conocerse que el fármaco GLP1 contra la diabetes desarrollado por la farmacéutica europea Novo Nordisk había demostrado eficacia para el tratamiento de enfermedades del riñón. El mercado interpretó este acontecimiento como un obstáculo para Baxter, que fabrica aparatos de diálisis para pacientes con problemas en la función renal. No obstante, aunque esto puede retrasar que los pacientes con enfermedades renales retrasen su entrada en diálisis, es poco probable que consiga que no la necesiten. Desde un punto de vista positivo, la compañía de transporte estadounidense XPO subió tras superar sus resultados trimestrales las expectativas del consenso en febrero, impulsada por la mejora de los precios y los márgenes. La sobreponderación en McKesson también subió. El distribuidor de productos farmacéuticos Rite Aid alcanzó un acuerdo extrajudicial para dar carpetazo a su demanda contra la firma en el cuarto trimestre de 2023, tras presentar el concurso de acreedores. En el marco del acuerdo alcanzado, McKesson seguirá suministrado medicamentos hasta que acabe el procedimiento concursal de Rite Aid, y Rite Aid dará prioridad a los pagos a McKesson. No contar con exposición a Apple añadió valor relativo. Sus acciones bajaron después de que el Ministerio de Justicia estadounidense demandase a la compañía alegando una posición de monopolio en el "mercado de smartphones premium".

Los gestores se centran en invertir en empresas de alta calidad que coticen por debajo de su valor, ya sea porque han perdido el favor del mercado o porque los inversores no acaban de apreciar el valor intrínseco de sus activos o su hoja de ruta hacia la sostenibilidad. El principal impulsor del riesgo y la rentabilidad es la selección ascendente de valores, piedra angular de su enfoque. El equipo compró posiciones en el mediador de seguros y reaseguros AON Plc y en McCormick & Company, una empresa alimentaria de alta calidad especializada en especias, condimentos y soluciones saborizantes. Las posiciones en Cencora y Exelon se vendieron.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Alphabet (A)	156.932.572	5,01
Wells Fargo	143.220.722	4,57
Elevance Health	124.451.352	3,97
Baker Hughes	120.757.967	3,85
FedEx	117.927.076	3,76
Berkshire Hathaway (B)	117.653.997	3,75
McKesson	111.081.611	3,54
Union Pacific	110.577.270	3,53
Salesforce.com	107.967.941	3,45
Norfolk Southern	104.931.587	3,35

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	18,94
Tecnologías de la información	15,11
Asistencia sanitaria	13,92
Servicios financieros	13,29
Bienes de consumo básico	12,01
Energía	6,87
Servicios de comunicación	5,57
Empresas de servicios públicos	4,46
Materiales	3,17
Bienes de consumo discrecional	2,81
Inmobiliario	1,60
Fondo abierto	0,80

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	16,4%	22,1%	41,9%	81,2%	7,2%	1.522,0%	2.635,5%	8,6%
Acciones A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	20,3%	26,1%	48,8%	89,9%	8,3%	402,6%	593,0%	8,3%
Acciones A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	17,1%	22,6%	47,8%	88,7%	8,1%	407,9%	649,1%	9,5%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	19,1%	24,8%	42,1%	81,6%	7,3%	184,1%	330,2%	6,0%
Acciones A (SGD) (cubiertas)	12.03.2012	12.03.2012	14,6%	19,7%	35,7%	72,0%	6,3%	178,5%	305,9%	8,8%
Acciones A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	16,4%	22,1%	41,9%	81,2%	7,2%	242,1%	403,9%	7,1%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	20,3%	26,1%	48,7%	89,9%	8,3%	308,0%	503,3%	8,2%
Acciones A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	24,9%	30,6%	56,7%	109,2%	9,4%	117,0%	250,0%	8,8%
Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	30.08.2013	30.08.2013	14,5%	19,7%	29,5%	62,5%	5,3%	124,5%	232,3%	7,9%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	17,6%	22,9%	43,4%	81,3%	7,5%	102,7%	201,3%	7,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	12.07.2013	12.07.2013	14,2%	19,3%	27,2%	61,2%	4,9%	93,1%	182,2%	6,3%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	24,0%	30,3%	58,6%	102,5%	9,7%	137,4%	255,4%	8,6%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	30.09.2013	30.09.2013	17,3%	22,2%	44,5%	82,1%	7,6%	135,2%	254,2%	8,4%

*Índice de referencia: S&P 500 (Gross) hasta el 31.12.1998; en lo sucesivo, Standard & Poor's 500 (Net).

Índice de referencia cubierto SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto AUD: S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CZK: S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto PLN: S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
B1-Acciones ACC (USD)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	7,3%	10,7%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	10,9%	14,1%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	19,7%	26,1%	45,1%	89,9%	7,7%	78,6%	182,9%	7,5%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,4%	26,1%	43,3%	89,9%	7,5%	121,5%	273,0%	3,4%
Acciones I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	17,6%	22,1%	49,3%	81,2%	8,3%	83,9%	167,6%	7,1%
Acciones I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	21,5%	26,1%	56,7%	89,9%	9,4%	78,9%	140,9%	8,9%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	08.02.2016	08.02.2016	15,4%	19,3%	34,0%	61,2%	6,0%	78,3%	149,0%	7,3%
Acciones SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	16,7%	22,1%	43,3%	81,2%	7,5%	72,7%	169,5%	6,3%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	19,3%	24,8%	43,6%	81,6%	7,5%	75,2%	173,5%	6,5%
Acciones SR-ACC (SGD) (cubiertas)	12.06.2015	12.06.2015	14,8%	19,7%	37,2%	72,0%	6,5%	63,6%	153,0%	5,7%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	18,0%	22,6%	54,2%	88,7%	9,1%	190,4%	308,5%	11,1%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	23.01.2017	23.01.2017	16,7%	20,7%	38,1%	66,7%	6,7%	53,6%	114,8%	6,1%
Acciones Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	17,5%	22,1%	48,1%	81,2%	8,2%	114,1%	201,5%	8,0%
Acciones Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	21,3%	26,1%	55,2%	89,9%	9,2%	208,1%	327,9%	11,2%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	23.05.2014	23.05.2014	15,2%	19,3%	33,0%	61,2%	5,9%	79,3%	147,4%	6,0%
Acciones Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	17,4%	22,1%	48,1%	81,2%	8,2%	227,8%	321,1%	7,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	21,3%	26,1%	55,2%	89,9%	9,2%	290,1%	420,2%	11,9%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	16.09.2013	16.09.2013	15,2%	19,3%	32,6%	61,2%	5,8%	103,1%	179,1%	6,9%

*Índice de referencia: S&P 500 (Gross) hasta el 31.12.1998; en lo sucesivo, Standard & Poor's 500 (Net).

Índice de referencia cubierto SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto AUD: S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CZK: S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto PLN: S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 871 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. No obstante, los mercados repuntaron con fuerza en noviembre. La confianza de los inversores se vio reforzada gracias a las expectativas de rebajas de tipos en 2024 en un contexto en el que los bancos centrales parecían haber llegado al pico del ciclo de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie debido a que los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms y Amazon) flaquearon tras registrar sólidas rentabilidades en el cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de ver bajadas de tipos y el potente inicio de la temporada de presentación de resultados impulsaron a los mercados a sus máximos históricos a finales del primer trimestre de 2024. En este contexto, todos los sectores salvo el inmobiliario se recuperaron, con servicios de comunicación, tecnologías de la información y servicios financieros a la cabeza.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. La infraponderación en Nvidia y Amazon y la ausencia de exposición a Meta restó rentabilidad relativa, puesto que ambas empresas se vieron beneficiadas por la euforia que los inversores mostraban con la inteligencia artificial (IA) y unos sólidos resultados trimestrales. La posición en la plataforma de trading virtual MarketAxess Holdings bajó tras presentar unas cifras de volumen de crédito decepcionantes en EE. UU. para el mes de enero de 2024, al tiempo que la posición en Charter Communications se desplomó tras presentar la compañía unos resultados peores de lo previsto en febrero de este año. Afortunadamente, la posición infraponderada en Apple fue la que más contribuyó a la rentabilidad relativa. Apple comunicó una sólida demanda de iPhones en EE. UU. y Europa, si bien la debilidad en el mercado chino decepcionó a los inversores. En marzo, la multa de la Comisión Europea y la demanda al amparo de la legislación antimonopolio por parte del Ministerio de Justicia de EE. UU., en la que se afirmaba que la empresa tenía una posición de monopolio en el "mercado de smartphones premium" fueron dos obstáculos para el precio de la acción. El proveedor de plataformas en la nube Nutanix también añadió bastante valor gracias a los buenos resultados que presentó en noviembre y a que elevó sus perspectivas. La posición en el distribuidor de alimentos naturales y ecológicos Sprouts Farmers Market se recuperó tras presentar la compañía sus resultados trimestrales en febrero, con un beneficio por acción por encima de lo esperado.

A lo largo del periodo, los gestores compraron una posición nueva en la megacap tecnológica Apple. El valor ha cotizado en niveles bajos debido al temor que despertaba el exceso de regulación y la moderación de las ventas del iPhone. Sin embargo, se prevé que el próximo ciclo del iPhone 16 se beneficie de un mayor número de compradores del iPhone 12/13 que quieran actualizar sus dispositivos y disfrutar de las nuevas funcionalidades de IA del software. Los gestores abrieron una posición en el fabricante de tarjetas gráficas Nvidia, proveedor de referencia de los chips de procesamiento que hacen posible la IA generativa. La compañía disfruta de ventajas competitivas no solo en el ámbito de los chips, sino también en el software y el ecosistema de esta tecnología, y cuenta con poder de fijación de precios en un mercado que se encuentra en un punto de inflexión estructural. Las posiciones en Horizon Therapeutics y Johnson & Johnson se vendieron.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
RenaissanceRe Holdings	29.018.794	3,33
Boston Scientific	28.820.701	3,31
Apple	26.807.606	3,08
AstraZeneca (GB)	26.475.400	3,04
Schlumberger (US)	25.634.759	2,94
Pioneer Natural Resources	25.109.206	2,88
Fiserv	22.867.189	2,62
Spectrum Brands Holdings	22.604.812	2,59
Ingredion	22.501.842	2,58
Agnico Eagle Mines (US)	22.057.031	2,53

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	18,72
Tecnologías de la información	18,06
Asistencia sanitaria	17,12
Empresas industriales	8,76
Bienes de consumo discrecional	8,02
Materiales	7,84
Energía	7,25
Bienes de consumo básico	6,71
Fondo abierto	4,33
Servicios de comunicación	2,07
Inmobiliario	1,26

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	30.06.1997	07.07.1997	10,5%	22,1%	56,9%	81,2%	9,4%	773,8%	684,6%	8,4%
Acciones A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	10,5%	22,1%	56,9%	81,2%	9,4%	230,1%	355,2%	7,1%
Acciones A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	14,2%	26,1%	64,5%	89,9%	10,5%	295,5%	467,2%	8,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	10.03.2008	10.03.2008	8,6%	19,3%	40,8%	61,2%	7,1%	167,6%	277,1%	6,3%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	13,3%	26,1%	58,4%	89,9%	9,6%	91,4%	273,0%	2,8%
Acciones I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	15,3%	26,1%	73,0%	89,9%	11,6%	83,4%	103,9%	12,4%
Acciones W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	12,1%	22,6%	70,3%	88,7%	11,2%	185,2%	235,9%	12,6%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	27.02.2019	27.02.2019	11,0%	20,7%	52,8%	66,7%	8,8%	58,9%	75,7%	9,4%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	11,4%	22,1%	63,7%	81,2%	10,4%	215,9%	249,0%	11,5%
Acciones Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	11,5%	22,1%	63,8%	81,2%	10,4%	239,2%	321,1%	7,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	15,2%	26,1%	71,6%	89,9%	11,4%	175,8%	201,9%	13,1%

*Índice de referencia: S&P 500 (Gross) hasta el 31.12.1998; en lo sucesivo, S&P 500 (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 874 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable del bloque de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) bajó a lo largo del periodo. El interés de los inversores de todo el mundo se centró en la resiliencia de los datos macroeconómicos de EE. UU., que desviaron el interés hacia mercados con fuerte presencia del sector tecnológico en el conjunto de Asia. Las bolsas de la región ASEAN se vieron notablemente lastradas por las caídas de los mercados indonesio y tailandés. La depreciación de la moneda nacional frente al dólar, un dato de crecimiento trimestral del PIB peor de lo previsto y la incertidumbre que despertaba la formación de un nuevo Gobierno a principios del periodo pesaron sobre los mercados tailandeses. Por lo tanto, los mercados de este país fueron unos de los que más ventas masivas sufrieron en 2023. Entretanto, la renta variable de Singapur acabó el periodo en verde, siguiendo a grandes rasgos la línea con los mercados mundiales y regionales. En Malasia, la renta variable también subió en un contexto de tendencia alcista del precio del crudo y entusiasmo por las cadenas de suministro centradas en los servicios de fabricación para los sectores de tecnología y electrónica.

El fondo superó al índice de referencia durante el periodo. La selección de valores en Indonesia y Filipinas añadió bastante valor. La solidez de la construcción de la cartera se hizo patente durante el ejercicio que se analiza, puesto que la rentabilidad relativa estuvo impulsada por la evitación de valores caros que no estuviesen respaldados por datos fundamentales. La cartera no cuenta con posiciones en GoTo Gojek Tokopedia y mantiene la infraponderación en Telkom Indonesia. La decepcionante rentabilidad de GoTo mantuvo a los inversores al margen de la firma. En servicios financieros, las posiciones en los bancos líderes de la región Bank Mandiri y Metropolitan Bank and Trust subieron a lomos del impresionante crecimiento de los beneficios de ambas entidades durante el periodo. En cambio, las posiciones en las tailandesas Home Product Center and CP All cayeron en línea con el resto de valores del país en un contexto de huida del país por parte de los inversores en el periodo. Los inversores también rotaron sus posiciones para salir del sudeste asiático a lo largo del periodo. A pesar de los esfuerzos de la firma por defenderse de la competencia y dar un impulso a su cuota de mercado, el incremento de las inversiones en comercio electrónico desembocó en pérdidas, lo que a su vez provocó un desplome del precio de sus acciones.

El gestor cuenta con posiciones en empresas que cuentan con franquicias sólidas, ventajas competitivas sostenibles, un margen razonable de crecimiento de cara al futuro, precios atractivos con un buen perfil riesgo/recompensa, balances sólidos, y una excelente capacidad de gestión del capital. En servicios financieros, el gestor tiene un marcado sesgo hacia DBS Group y Metropolitan Bank and Trust. El fondo cuenta con posiciones de convicción en valores del sector de la asistencia sanitaria como Bumrungrad Hospital, un proveedor de servicios hospitalarios con el segmento de consumidores premium de renta alta de Tailandia como objetivo. También se decanta por Indofood debido a la posición sostenible de liderazgo del mercado de la compañía y a la fidelidad de sus consumidores.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
DBS Group Holdings	87.182.036	9,97
United Overseas Bank (L)	57.363.769	6,56
Bank Central Asia	52.049.854	5,95
Oversea-Chinese Banking (L)	44.789.965	5,12
Sea ADR	33.936.635	3,88
Bank Mandiri Persero	32.237.953	3,69
CP ALL (F)	29.361.742	3,36
Bank Rakyat Indonesia Persero	25.940.208	2,97
Metropolitan Bank & Trust	18.079.894	2,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	17.149.513	1,96

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Singapur	33,95
Indonesia	22,72
Tailandia	14,72
Filipinas	10,89
Malasia	8,52
RAE de Hong Kong de la RPC	1,94
Vietnam	1,80
China	1,60
Australia	1,10
Irlanda	1,06
EE. UU.	0,51
Bermudas	0,45

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-1,0%	-3,5%	2,4%	-10,2%	0,5%	516,7%	420,3%	5,6%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	1,3%	-1,3%	2,6%	-10,0%	0,5%	120,1%	101,8%	4,5%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,0%	-3,5%	2,4%	-10,2%	0,5%	155,3%	131,9%	5,5%
Acciones A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-1,3%	-3,8%	2,1%	-10,5%	0,4%	28,1%	10,8%	2,0%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	10,5%	7,3%	-
Acciones E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,6%	-0,3%	3,4%	-5,9%	0,7%	31,8%	23,8%	2,4%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	0,1%	-3,5%	7,8%	-10,2%	1,5%	34,6%	8,6%	4,2%
Acciones Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-0,1%	-3,5%	6,8%	-10,2%	1,3%	27,1%	1,2%	2,3%
Acciones Y (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	2,2%	-1,3%	-	-	-	0,6%	-2,0%	0,2%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-0,1%	-3,5%	6,9%	-10,2%	1,3%	88,1%	50,2%	4,0%
Acciones Y-ACC (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	2,1%	-1,3%	-	-	-	0,6%	-2,0%	0,2%

*Índice de referencia: Custom MSCI ASEAN Index hasta el 31.05.2007; en lo sucesivo, MSCI AC ASEAN Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,845 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de Asia-Pacífico sin Japón cerró el periodo con subidas. Los mercados centrados en las tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, subieron en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. No obstante, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario en China cercenaron las ganancias. La renta variable china y hongkonesa bajó.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Los títulos elegidos en materiales, bienes de consumo discrecional y servicios financieros redujeron la rentabilidad relativa. Los fabricantes chinos de materiales de construcción se vieron afectados por la tibia de la demanda descendente debido a la debilidad del mercado inmobiliario, la desaceleración del crecimiento del sector y el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento de sus empresas líderes. Las posiciones en SKSHU Paint y Beijing Oriental Yuhong rebajaron la rentabilidad relativa. Skshu Paint se vendió a la vez que se redujo la asignación a Beijing Oriental Yuhong para buscar mejores oportunidades. La posición en la firma de royalties sobre oro Franco-Nevada bajó. Sus acciones se vieron negativamente afectadas por los obstáculos regulatorios del Gobierno de Panamá sobre la actividad de la mina Cobre Panamá. Franco-Nevada es titular de un royalty sobre el cobre que se produce en la mina, y la incertidumbre por la continuidad de su actividad lastro la confianza de los inversores. Desde un punto de vista positivo, las perspectivas de pausa en las subidas de tipos por parte de la Reserva Federal de EE. UU. respaldó las posiciones seleccionadas. La exposición a James Hardie Industries y Techtronic Industries contribuyó a la rentabilidad. Ambas empresas están fuertemente correlacionadas con el mercado de la vivienda estadounidenses, cuyos derroteros marcan la evolución de los tipos de interés. Las muestras de que quizá el ciclo de subidas de tipos en EE. UU. haya alcanzado su cénit disparó el precio de sus acciones.

El gestor se centra en la selección ascendente de valores y favorece aquellas empresas con un modelo de negocio comprensible, una tasa de incremento de los beneficios superior a la media en relación con las expectativas del mercado y la capacidad de asignar el capital de forma eficaz para maximizar su rendimiento a lo largo del tiempo. El gestor también prefiere a las empresas que se negocian a valoraciones atractivas. Se mantuvo la asignación al banco privado HDFC Bank. El balance de la entidad es sólido y es la que tiene activos de mejor calidad de toda la banca india. El gestor mantiene la posición de alta convicción en Focus Media Information Technology. La tesis de inversión en esta empresa se mantiene intacta gracias al respaldo de una sólida cartera de pedidos, la mejora en el control de los costes y el incremento de los márgenes.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
HDFC Bank ADR	174.961.404	9,48
James Hardie Industries CDI	142.508.546	7,72
Samsung Electronics	133.073.807	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	91.360.686	4,95
Techtronic Industries	91.100.167	4,94
Franco-Nevada (EE. UU.)	88.545.608	4,80
Kweichow Moutai (A)	80.764.460	4,38
CSL	76.345.605	4,14
AIA Group	69.568.480	3,77
Focus Media Information Technology (A)	67.454.893	3,66

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	23,70
Irlanda	16,00
RAE de Hong Kong de la RPC	11,04
Corea	9,95
India	9,48
Australia	9,30
Canadá	6,27
Área de Taiwán	5,73
EE. UU.	5,48
Singapur	2,43
Bermudas	0,47
Nueva Zelanda	0,20

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año				Cinco años		Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	12.06.2019	12.06.2019	2,3%	7,5%	-	-	-	35,1%	18,7%	6,3%
Acciones A (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	5,7%	11,0%	-	-	-	34,1%	27,5%	7,7%
Acciones A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	5,7%	11,0%	35,7%	18,9%	6,3%	197,9%	141,8%	7,0%
Acciones A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	10,8%	16,3%	-	-	-	17,0%	12,2%	4,7%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	24.06.2020	24.06.2020	4,0%	10,1%	-	-	-	29,4%	20,7%	6,9%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	6,5%	12,0%	-
Acciones E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	4,9%	11,0%	30,8%	18,9%	5,5%	167,0%	141,8%	6,2%
Acciones I (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	6,7%	11,0%	-	-	-	-3,1%	-2,2%	-1,2%
Acciones I-ACC (USD)	28.08.2019	28.08.2019	3,4%	7,5%	-	-	-	41,0%	23,4%	7,6%
Acciones I-ACC (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	6,8%	11,0%	42,7%	18,9%	7,4%	78,9%	31,2%	9,2%
Acciones I-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	3,9%	7,9%	-	-	-	36,0%	21,9%	8,1%
Acciones Y (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	6,6%	11,0%	41,6%	18,9%	7,2%	46,9%	22,9%	7,8%
Acciones Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	3,2%	7,5%	35,1%	13,4%	6,2%	123,9%	47,0%	8,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	6,6%	11,0%	41,6%	18,9%	7,2%	241,3%	141,8%	7,9%

*Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net).

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net) Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,337 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de pequeña capitalización de Asia Pacífico sin Japón subió a lo largo del periodo liderada por las ganancias en Corea del Sur, Taiwán y la India. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. No obstante, la tibia recuperación del consumo y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario en China cercenaron las ganancias en el último tramo del periodo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. No obstante, los mercados centrados en la tecnología, como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. Seguimos centrándonos en el análisis fundamental y creemos que invertir en buenas empresas, gestionadas por equipos directivos honrados y competentes, a precios atractivos es la forma más segura de ganar dinero en el mercado de valores a lo largo del tiempo.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Entre los principales detractores estuvieron varias firmas chinas vinculadas al consumo (China Yongda Auto Services, Zhongsheng Group o Galaxy Entertainment) y la inmobiliaria China Overseas Grand Oceans Group, que bajó en un contexto de debilidad de la demanda y falta de confianza en el valor por parte de los inversores. Los títulos de Arwana Citramulia, el mayor fabricante de azulejos de Indonesia, también bajaron debido a la debilidad de la demanda que provocó el retraso de algunos proyectos antes de la celebración de elecciones. El gestor cree que estas pérdidas tienen un carácter temporal y mantiene la posición en la compañía con motivo de sus perspectivas de crecimiento más a largo plazo y su atractiva valoración. Por otro lado, las posiciones en la India (PTC India, Granules India, LIC Housing Finance y Shriram Finance) fueron las que más rentabilidad aportaron. El gestor sigue viendo estos títulos con buenos ojos, puesto que aún ofrecen suficiente margen de seguridad, a excepción de PTC India y Granules India, a los que moderó la exposición tras su buen comportamiento y la reducción del margen de seguridad de ambos.

El gestor busca empresas con ventajas competitivas sólidas y buenos equipos directivos. Se centra en descubrir títulos que coticen por debajo de su valor, lo que hace que buena parte de la cartera invierta en empresas de pequeña y mediana capitalización. El fondo evita los modelos de negocio no demostrados, las empresas excesivamente endeudadas, las empresas cíclicas con márgenes en máximos y los valores que cotizan sobre la base de ganancias elevadas o múltiplos del flujo de efectivo. No se han producido cambios importantes en el posicionamiento por países y sectores de la cartera, a excepción de algunos ajustes debidos a oportunidades relativas a valores concretos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
LIC Housing Finance	39.198.351	2,93
Bank Negara Indonesia Persero (L)	35.789.506	2,68
Axis Bank	33.997.190	2,54
Indofood CBP Sukses Makmur	32.408.708	2,42
BOC Aviation	31.237.180	2,34
HDFC Bank	31.210.470	2,33
Genpact	29.293.403	2,19
Federal Bank	27.826.674	2,08
Bank Mandiri Persero	24.247.058	1,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	24.148.696	1,81

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	23,28
India	17,15
RAE de Hong Kong de la RPC	13,67
Indonesia	13,35
Corea	10,17
Australia	5,29
Singapur	4,41
EE. UU.	2,81
Área de Taiwán	2,42
Filipinas	1,50
Tailandia	1,21
Irlanda	1,07

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,7%	18,0%	33,9%	48,6%	6,0%	196,0%	112,4%	9,1%
Acciones A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	13,3%	21,8%	40,4%	55,7%	7,0%	271,1%	166,0%	11,1%
Acciones A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,7%	18,0%	33,9%	48,6%	6,0%	196,2%	112,4%	9,1%
Acciones A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	13,3%	21,8%	40,4%	55,7%	7,0%	271,1%	166,0%	11,1%
Acciones A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	12,3%	20,6%	34,2%	48,9%	6,1%	70,0%	70,7%	5,9%
Acciones E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	12,5%	21,8%	35,2%	55,7%	6,2%	88,2%	93,8%	6,8%
Acciones I (USD)	14.03.2018	14.03.2018	10,8%	18,0%	40,8%	48,6%	7,1%	37,9%	30,2%	5,4%
Acciones I-ACC (USD)	08.04.2020	08.04.2020	10,8%	18,0%	-	-	-	98,7%	95,6%	18,4%
Acciones I-ACC (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	14,6%	21,8%	47,7%	55,7%	8,1%	51,1%	58,0%	8,4%
Acciones I-ACC (GBP)	14.02.2024	14.02.2024	-	-	-	-	-	7,1%	5,6%	-
Acciones Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	10,7%	18,0%	39,7%	48,6%	6,9%	105,3%	81,8%	8,6%
Acciones Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	14,3%	21,8%	46,5%	55,7%	7,9%	115,1%	90,4%	9,2%
Acciones Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	10,6%	18,0%	39,8%	48,6%	6,9%	227,6%	112,4%	10,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	14,3%	21,8%	46,4%	55,7%	7,9%	96,9%	73,2%	8,1%
Acciones Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	11,2%	18,4%	45,5%	54,7%	7,8%	309,5%	165,9%	12,0%

*Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index with Australia Capped 10% (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,983 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de pequeña capitalización de Asia sin Japón subió a lo largo del periodo liderada por las ganancias en Corea del Sur, Taiwán y la India. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. No obstante, los mercados centrados en la tecnología, como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. La India mantuvo la condición de destino preferido para invertir en renta variable en 2023 y fue el mercado en el que más operaciones de compra se hicieron de toda la región de Asia sin Japón.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Las posiciones en empresas chinas de consumo cercenaron las ganancias. Entre ellas, había importantes franquicias de consumo como Li Ning, Galaxy Entertainment, Meituan y China Mengniu Dairy. Entretanto, la posición de alta convicción en AIA Group sufrió el desdén de los inversores por China. Los inversores de todo el mundo salieron de AIA incluso aunque el valor de su negocio nuevo seguía mejorando. Desde un punto de vista positivo, la confianza en los valores de semiconductores avanzados se vio fortalecida con las noticias que llegaban de la IA y los lanzamientos de nuevos smartphones con 5G. Las posiciones de convicción en Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, ASMPT, MediaTek y SK Hynix aportaron rentabilidad. En servicios financieros, las posiciones de convicción en los bancos indios líderes Axis Bank, ICICI Bank y Shriram Finance añadieron valor.

La cartera hace hincapié en empresas de alta calidad que cuentan con el respaldo de equipos directivos consolidados, han creado franquicias potentes y están en buena posición para impulsar y aprovechar las perspectivas de crecimiento estructural en la región. En servicios financieros, el gestor mantiene posiciones de alta convicción en HDFC Bank, AIA Group y Axis Bank. Samsung Electronics, líder mundial en chips de memoria, dispositivos de manos libres, paneles display y electrónica de consumo, es otra posición de convicción. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, la mayor posición de la cartera en términos absolutos, se mantiene, ya que la firma sigue despuntando y cuenta con tecnología de vanguardia.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	187.901.753	9,47
Samsung Electronics	180.395.623	9,10
Tencent Holdings	123.954.459	6,25
AIA Group	100.546.775	5,07
HDFC Bank	89.697.610	4,52
ICICI Bank	80.338.531	4,05
Alibaba Group Holding (CN)	68.209.321	3,44
Axis Bank	64.998.094	3,28
Bank Central Asia	52.757.314	2,66
Meituan (B)	45.326.627	2,29

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	26,98
India	22,48
Corea	16,09
Área de Taiwán	13,88
RAE de Hong Kong de la RPC	10,37
Indonesia	5,65
Irlanda	2,36
Singapur	1,98
Tailandia	0,90

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	03.10.1994	03.10.1994	4,1%	7,5%	-3,3%	9,4%	-0,7%	423,4%	211,9%	5,8%
Acciones A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	4,6%	7,9%	0,6%	13,9%	0,1%	330,3%	310,1%	8,5%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,1%	7,5%	-3,3%	9,4%	-0,7%	166,8%	155,0%	5,7%
Acciones A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	7,6%	11,0%	1,3%	14,7%	0,3%	305,8%	324,3%	9,7%
Acciones A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	11,6%	15,0%	11,7%	26,3%	2,2%	24,2%	38,4%	3,4%
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	8,9%	13,2%	7,8%	20,8%	1,5%	24,9%	32,7%	2,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27.02.2013	27.02.2013	5,9%	9,9%	-4,5%	6,9%	-0,9%	43,9%	44,2%	3,3%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	7,0%	11,0%	-1,2%	14,7%	-0,2%	49,5%	73,2%	5,2%
Acciones E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	6,8%	11,0%	-2,4%	14,7%	-0,5%	90,9%	111,8%	5,6%
Acciones I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	5,2%	7,5%	1,7%	9,4%	0,3%	-1,1%	4,1%	-0,2%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	5,2%	7,5%	1,6%	9,4%	0,3%	32,4%	37,4%	4,0%
Acciones I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	8,7%	11,0%	6,4%	14,7%	1,3%	76,8%	78,8%	7,2%
Acciones I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	12,7%	15,0%	17,5%	26,3%	3,3%	32,7%	38,4%	4,5%
Acciones R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	5,6%	7,5%	-	-	-	13,3%	22,3%	2,7%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	6,7%	9,9%	-2,3%	9,6%	-0,5%	30,7%	37,4%	3,1%
Acciones W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	5,5%	7,9%	5,0%	13,9%	1,0%	69,6%	68,0%	6,1%
Acciones Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	4,9%	7,5%	0,8%	9,4%	0,2%	61,7%	51,7%	4,6%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,0%	7,5%	0,9%	9,4%	0,2%	132,8%	102,2%	5,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	8,5%	11,0%	5,7%	14,7%	1,1%	27,4%	33,9%	3,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	28.02.2018	28.02.2018	6,7%	9,9%	-0,7%	6,9%	-0,1%	-3,9%	1,7%	-0,6%

*Índice de referencia: MSCI AC Far East ex-Japan hasta el 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan Net hasta el 31.07.2014; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex-Japan (Net). Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC Far East ex-Japan (Net) Hedged to EUR hasta el 31.07.2014; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 558 MILLONES AUD

Examen de los resultados

La renta variable australiana subió durante el periodo analizado. El optimismo que abanderaba la inteligencia artificial y los buenos resultados de las empresas nacionales fueron sendos vientos de cola en la primera mitad del periodo. La segunda estuvo marcada por una temporada de presentación de resultados mejor de lo esperado en el país oceánico y la solidez de los indicadores económicos globales.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. Las posiciones seleccionadas cercenaron las ganancias. La productora de minerales necesarios para las energías limpias IGO fue un detractor clave para la rentabilidad. Los inversores se mostraron preocupados por la carga de la deuda y el gasto de capital de su joint venture Tianqi Lithium Energy Australia. La participación de IGO en la mina de litio de roca dura de más bajo coste Greenbushes, que es una anomalía geológica debido a su alta concentración, calidad y vida minera, hace que esté en una buena posición para capear la volatilidad de los ciclos de un mercado de materias primas que madura. El relato de la dirección del gestor de hospitales privados Ramsay Health Care cambió notablemente y pasó de hablar de normalización de los márgenes a hacerlo de incertidumbre sobre cuánto crecerían en 2024. No obstante, Ramsay cuenta con una posición de liderazgo del mercado en Australia y Francia, y eso da a la compañía una posición de fuerza en las negociaciones con las aseguradoras y el sector público. Desde un punto de vista positivo, el gigante de los seguros Suncorp Group subió de la mano de la mejora de las ganancias y los beneficios que reflejaban sus resultados semestrales. La autorización del Tribunal de Competencia de Australia a su propuesta de vender su división bancaria, Suncorp Bank, a ANZ Group Holdings, disparó el precio de las acciones.

El gestor no olvida los fundamentales de las empresas y evalúa oportunidades a lo largo de la estructura de capital. La estrategia presenta un sesgo hacia empresas de alta calidad con excelentes equipos directivos, una ventaja competitiva sostenible, que generen flujos de efectivo libre elevados y cuyo crecimiento de los beneficios sea sólido. El fondo cuenta con una posición de alta convicción en Suncorp Group, que se centra en iniciativas de mejora del negocio. Su negocio básico de seguros lidera el mercado en Australia y cuenta con unos fundamentales sólidos, que incluyen una prima de crecimiento y una reducción del capital alentadoras.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (AUD)	PN (%)
Commonwealth Bank of Australia	47.267.055	8,47
BHP Group	44.113.134	7,90
CSL	33.125.419	5,93
Suncorp Group	33.061.230	5,92
Goodman Group REIT	30.655.838	5,49
Rio Tinto (AU)	29.833.414	5,34
Macquarie Group	26.611.915	4,77
Coles Group	23.687.750	4,24
Santos	20.978.376	3,76
SEEK	20.290.156	3,63

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	31,26
Materiales	22,42
Asistencia sanitaria	14,79
Tecnologías de la información	6,28
Inmobiliario	5,49
Energía	4,93
Bienes de consumo básico	4,76
Bienes de consumo discrecional	3,85
Empresas industriales	3,38

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**		Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	6,2%	9,1%	45,9%	46,9%	7,8%	1.282,2%	1.711,2%	8,4%
Acciones A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	6,2%	9,1%	45,9%	46,9%	7,9%	193,6%	223,6%	6,3%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	4,1%	7,2%	-	-	-	-6,0%	3,7%	-2,6%
Acciones I-ACC (USD)	25.04.2018	25.04.2018	5,2%	7,2%	41,6%	35,5%	7,2%	48,4%	40,7%	6,8%
Acciones Y (EUR)	26.01.2022	26.01.2022	8,5%	10,7%	-	-	-	8,9%	16,3%	3,8%
Acciones Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	7,1%	9,1%	52,2%	46,9%	8,8%	201,5%	185,9%	7,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	8,6%	10,7%	-	-	-	11,7%	16,2%	3,7%

*Índice de referencia: Australia All Ordinaries hasta el 31.03.2000; S&P ASX 300 hasta el 28.06.2002; en lo sucesivo, S&P ASX 200.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 3,001 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china bajó a lo largo del periodo debido a diversos factores que incluyen la tibieza de la demanda, la debilidad del mercado inmobiliario, la tensión geopolítica o los cambios en las cadenas de suministro. La inversión extranjera cayó en 2023 a pesar de los esfuerzos de las autoridades para que se recuperase la confianza en la economía. Afortunadamente, los legisladores se comprometieron a reforzar el apoyo económico mediante la puesta en marcha de una serie de medidas. En conjunto, el PIB del gigante asiático creció un 5,2% en 2023, cumpliendo de este modo el objetivo anual oficial.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo, debido sobre todo a su infraponderación en servicios financieros, si bien la selección de títulos en el sector de la asistencia sanitaria añadió valor. Las acciones de AIA Group quedaron por detrás del resto del mercado el año pasado debido al incremento de la tensión geopolítica y las malas perspectivas del consenso sobre las revisiones de beneficios de la aseguradora, que provocaron una liquidación del valor. Los inversores mantuvieron la cautela en un contexto de tibia recuperación del gasto y la confianza de los consumidores. Por consiguiente, las posiciones en China Tourism Duty Free y Li Ning lastraron la rentabilidad. La posición en China Mengniu Dairy cercenó los beneficios al encontrarnos con un mercado de lácteos en general menos sólido de lo previsto. Entretanto, la sobreponderación en PDD Holdings añadió valor. Temu fue el principal motor de crecimiento de los ingresos al verse la plataforma propulsada por su creciente popularidad. El Comité de EE. UU. avanzó en 2024 una ley para impedir que las empresas de biotecnología china puedan ser adjudicatarias de contratos federales en aras de la seguridad nacional del país norteamericano. Por lo tanto, la ausencia de exposición a WuXi Biologics contribuyó a la rentabilidad relativa. Hansoh anunció un contrato de licencia en exclusiva para un conjugado anticuerpo-fármaco con la farmacéutica británica GSK en el segundo semestre de 2023. Estamos ante una de las primeras operaciones de sublicencia importantes por parte de una farmacéutica china.

La exposición a firmas de consumo se vio lastrada por la actitud de los inversores hacia el sector más que por las malas cifras de beneficios. A pesar de los recientes malos datos en el flanco del consumo, aún hay margen para la recuperación; y lo que es más importante, las empresas expuestas a temáticas estructurales, como las marcas locales y las tendencias de bipolarización tienen más probabilidad de ofrecer un mayor crecimiento y rentabilidades más elevadas. Kweichow Moutai, PDD Holdings, Anta Sports Products y Shenzhou International son algunas de las posiciones preferidas de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	296.782.306	9,89
Alibaba Group Holding (CN)	267.626.197	8,92
PDD Holdings ADR	214.304.122	7,14
Ping An Insurance Group (H)	184.749.067	6,16
Kweichow Moutai (A)	144.221.635	4,81
AIA Group	119.609.011	3,99
China Resources Land	102.513.315	3,42
ANTA Sports Products	97.785.035	3,26
NetEase	92.678.288	3,09
Shenzhou International Group Holdings	82.948.075	2,76

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Bienes de consumo discrecional	40,67
Tecnologías de la información	13,78
Servicios financieros	11,69
Bienes de consumo básico	10,72
Asistencia sanitaria	6,89
Inmobiliario	5,62
Empresas industriales	3,12
Servicios de comunicación	2,42
Pagarés vinculados a renta variable	2,24
Materiales	0,79

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,8%	-6,8%	-33,6%	-24,8%	-7,9%	32,9%	22,7%	2,2%
Acciones A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-12,0%	-3,7%	-30,5%	-21,2%	-7,0%	70,8%	58,0%	4,1%
Acciones A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	-14,4%	-6,4%	-30,9%	-21,7%	-7,1%	71,8%	59,2%	4,2%
Acciones A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	-12,8%	-4,7%	-33,5%	-24,7%	-7,8%	35,2%	31,9%	2,4%
Acciones A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,8%	-6,8%	-33,6%	-24,8%	-7,9%	33,0%	22,7%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-11,9%	-3,7%	-30,4%	-21,2%	-7,0%	70,4%	58,0%	4,1%
Acciones A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	-15,1%	-7,1%	-33,8%	-25,0%	-7,9%	22,8%	11,8%	1,6%
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-7,7%	0,8%	-	-	-	-32,0%	-23,6%	-13,2%
Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	-15,4%	-7,1%	-38,1%	-30,8%	-9,2%	-4,4%	11,2%	-0,4%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22.02.2023	22.02.2023	-16,7%	-3,7%	-	-	-	-21,4%	-11,3%	-18,4%
Acciones B-ACC (USD)	09.11.2022	09.11.2022	-15,6%	-6,8%	-	-	-	0,9%	13,2%	0,6%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	-5,5%	3,4%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-12,4%	-3,7%	-32,2%	-21,2%	-7,5%	0,6%	22,8%	0,1%
Acciones E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-12,6%	-3,7%	-33,0%	-21,2%	-7,7%	52,5%	65,3%	3,6%
Acciones I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	-13,9%	-6,8%	-30,2%	-24,8%	-6,9%	8,1%	9,4%	0,8%
Acciones I-ACC (GBP)	28.07.2021	28.07.2021	-13,5%	-6,4%	-	-	-	-35,9%	-26,9%	-14,9%
Acciones W (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-13,6%	-6,4%	-	-	-	-49,4%	-42,2%	-18,9%
Acciones Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,1%	-6,8%	-30,7%	-24,8%	-7,1%	47,8%	22,7%	3,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	-11,1%	-3,7%	-27,4%	-21,2%	-6,2%	36,3%	52,4%	3,1%

*Índice de referencia: MSCI China Index (Net).

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI China Index (Net) Hedged to AUD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,953 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de China bajó en el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024. El período comenzó con buen pie en un contexto de expectativas de una sólida recuperación económica combinada con medidas de apoyo político en China. No obstante, los malos datos macroeconómicos, la debilidad de los datos económicos y demanda de los consumidores, unida a las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario cercenaron las ganancias en el último tramo del período. Las crecientes discrepancias políticas entre China y EE. UU. también lastró la confianza. Los inversores mantuvieron su preocupación por las perspectivas de crecimiento de China en un contexto marcado por unos estímulos fiscales que se quedan cortos. Por lo tanto, la renta variable del gigante asiático perdió terreno durante el período.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el período. El temor por la tibieza de la recuperación del gasto de los consumidores lastró algunas posiciones de alta convicción en el sector de bienes de consumo. Dos ejemplos de ello son las de las cadenas de concesionarios de vehículos China Yongda Auto Services y Zhongsheng Group. Las acciones de ambas empresas se vieron lastradas por la menor demanda de coches de lujo en China y la reducción de los márgenes de venta en vehículos nuevos debido a los elevados descuentos. Entretanto, Shandong Weigao bajó en un contexto marcado por las tibias cifras de beneficios e ingresos presentadas en sus últimos resultados financieros para el ejercicio 2023. La política de compras por volumen en China provocó una rebaja del precio medio de venta unitario. Galaxy Entertainment también restó rentabilidad tras la rebaja táctica realizada por varios intermediarios financieros líderes a finales del período. Desde un punto de vista positivo, Sinostruck Hong Kong contribuyó a la rentabilidad. Sus acciones subieron gracias al elevado crecimiento de los beneficios en el sector de los camiones pesados a lo largo del período. China Hongqiao Group también subió tras presentar unos beneficios que superaron con creces las expectativas a principios de 2024 gracias al elevado volumen de ventas y al mayor crecimiento de los dividendos. La compañía de productos de cerdo procesado WH Group fue el principal contribuyente a la rentabilidad. El esfuerzo de su dirección para reestructurar su negocio en Estados Unidos, con el objetivo principal de hacerlo más rentable, tiene el potencial de liberar valor para el accionista.

El gestor sigue centrado en la selección ascendente de títulos con un enfoque centrado en el valor desde que asumió la gestión del fondo el 30 de septiembre de 2022. Más en general, tiene interés en buscar buenas empresas gestionadas por equipos directivos honrados y competentes que generen un elevado retorno sobre el capital y puedan comprarse a una valoración atractiva con suficiente margen de seguridad. En resumen, el gestor cree que la calidad de los modelos de negocio y las valoraciones ofrecerán una rentabilidad constante a lo largo del tiempo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Alibaba Group Holding (CN)	196.704.544	6,66
Tencent Holdings	177.372.479	6,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	119.958.591	4,06
China Construction Bank (H)	114.429.685	3,87
China Merchants Bank (H)	105.242.352	3,56
BOC Aviation	103.081.255	3,49
ENN Energy Holdings	94.051.827	3,18
China Mengniu Dairy	84.793.142	2,87
China Oilfield Services (H)	83.279.083	2,82
China Overseas Land & Investment	81.038.923	2,74

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Bienes de consumo discrecional	24,47
Servicios financieros	14,72
Bienes de consumo básico	9,07
Empresas industriales	8,07
Energía	7,57
Tecnologías de la información	7,53
Inmobiliario	7,09
Materiales	6,61
Pagarés vinculados a renta variable	5,38
Empresas de servicios públicos	3,18
Asistencia sanitaria	2,14
Fondo abierto	0,00

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	18.08.2003	18.08.2003	-7,6%	-7,2%	-10,3%	-23,0%	-2,2%	582,9%	425,7%	9,7%
Acciones A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	-7,1%	-6,9%	-6,6%	-19,8%	-1,4%	581,3%	436,1%	10,3%
Acciones A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	-5,5%	-5,1%	-10,2%	-22,9%	-2,1%	99,6%	53,7%	4,1%
Acciones A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-7,6%	-7,2%	-10,3%	-23,0%	-2,1%	3,9%	-15,8%	0,4%
Acciones A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	-4,6%	-4,2%	-6,0%	-19,3%	-1,2%	80,4%	33,1%	3,6%
Acciones A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-7,9%	-7,5%	-10,6%	-23,2%	-2,2%	65,1%	25,6%	4,2%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,7%	-7,9%	-
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,5%	-7,7%	-
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,7%	-7,9%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	4,2%	2,8%	-
Acciones C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-8,5%	-7,2%	-14,7%	-23,0%	-3,1%	5,6%	-9,4%	0,3%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-5,0%	-4,2%	-8,3%	-19,3%	-1,7%	45,5%	31,6%	4,8%
Acciones E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-5,2%	-4,2%	-9,4%	-19,3%	-2,0%	94,2%	64,8%	5,7%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-6,7%	-7,2%	-5,7%	-23,0%	-1,2%	23,1%	1,0%	2,9%
Acciones I-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	-3,6%	-4,2%	-	-	-	11,1%	-15,4%	2,6%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-5,3%	-5,1%	-9,3%	-22,9%	-1,9%	6,6%	-12,0%	0,7%
Acciones X-MINCOME (USD)	16.12.2020	16.12.2020	-5,7%	-7,2%	-	-	-	-1,2%	-40,2%	-0,4%
Acciones Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-6,8%	-7,2%	-6,4%	-23,0%	-1,3%	65,0%	14,9%	4,8%
Acciones Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	-6,3%	-6,9%	-2,6%	-19,8%	-0,5%	134,0%	58,8%	6,0%
Acciones Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	-4,7%	-5,1%	-6,3%	-22,9%	-1,3%	38,1%	7,4%	3,8%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-6,8%	-7,2%	-6,4%	-23,0%	-1,3%	113,1%	45,2%	4,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-3,7%	-4,2%	-1,9%	-19,3%	-0,4%	108,1%	43,6%	7,1%

*Índice de referencia: MSCI China (Net) hasta el 31.01.2008; en lo sucesivo, MSCI China 10% Capped (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 124 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china bajó a lo largo del periodo debido al temor que despertaba una recuperación pospandemia irregular. Las autoridades pusieron en marcha una batería de medidas de estímulo con el objetivo de reactivar la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades del país relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Afortunadamente, los datos publicados a principios de 2024 sugerían una mejora en la recuperación económica de China. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo gracias sobre todo a la selección de valores en tecnologías de la información (TI), bienes de consumo discrecional y empresas industriales. Los fabricantes de chips Taiwan Semiconductor Manufacturing Company y SK Hynix se beneficiaron de la recuperación cíclica y la tendencia emergente de la innovación de la inteligencia artificial. El distribuidor de comercio electrónico a descuento PDD Holdings comunicó elevadas rentabilidades en sus plataformas nacionales y extranjeras. En cambio, el fabricante de software de construcción Glodon tuvo que afrontar obstáculos a corto plazo, entre ellos, el apalancamiento de explotación negativo, la ausencia de recuperación de las iniciativas de nuevos proyectos en el sector de la construcción descendente.

Los gestores adoptan un enfoque temático hacia la inversión basada en el análisis fundamental ascendente y buscan empresas innovadoras centradas en el crecimiento y la calidad a un precio razonable. Aplican una amplia comprensión de las innovaciones en tecnología, estilo de vida y medioambiente que dan una nueva forma al mundo para identificar oportunidades de crecimiento que pasan desapercibidas, tratando de capitalizar la aceleración de la innovación en China. Las consideraciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) están integradas en el proceso de inversión. Por lo tanto, el fondo se encuentra sobreponderado en los sectores de TI y servicios de comunicación.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	12.242.277	9,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.211.190	8,21
PDD Holdings ADR	7.269.391	5,85
Alibaba Group Holding (CN)	6.920.446	5,57
Trip.com Group	4.185.389	3,37
NetEase	4.161.892	3,35
New Oriental Education & Technology Group ADR	4.046.925	3,25
China Merchants Bank (H)	3.668.270	2,95
Contemporary Amperex Technology (A)	2.950.767	2,37
Meituan (B)	2.846.180	2,29

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Tecnologías de la información	31,34
Bienes de consumo discrecional	31,19
Empresas industriales	10,78
Asistencia sanitaria	7,79
Bienes de consumo básico	6,50
Servicios financieros	3,66
Inmobiliario	2,26
Servicios de comunicación	2,20
Pagarés vinculados a renta variable	1,72
Materiales	1,06
Energía	0,50

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	23.11.2009	23.11.2009	0,1%	-9,2%	-27,8%	-21,1%	-6,3%	11,3%	40,4%	0,7%
Acciones A-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	0,1%	-9,2%	-	-	-	-44,1%	-37,2%	-17,1%
Acciones A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	3,4%	-6,2%	-24,3%	-17,3%	-5,4%	56,3%	96,7%	3,1%
Acciones A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	-0,3%	-9,5%	-28,1%	-21,3%	-6,4%	22,0%	54,6%	1,4%
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	8,5%	-1,7%	-	-	-	-26,9%	-21,4%	-10,9%
Acciones A-ACC (SGD)	10.03.2021	10.03.2021	2,4%	-7,1%	-	-	-	-44,9%	-38,2%	-17,3%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	24.03.2021	24.03.2021	-1,8%	-7,1%	-	-	-	-46,0%	-36,4%	-18,0%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	4,9%	3,3%	-
Acciones D-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	3,0%	-6,2%	-	-	-	-40,5%	-32,1%	-15,2%
Acciones E-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	2,7%	-6,2%	-	-	-	-41,1%	-32,1%	-15,5%
Acciones I-ACC (USD)	10.03.2021	10.03.2021	1,2%	-9,2%	-	-	-	-43,9%	-39,0%	-16,8%
Acciones I-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,5%	-6,2%	-	-	-	-37,4%	-32,1%	-13,9%
Acciones W-ACC (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	1,1%	-8,8%	-	-	-	-38,3%	-32,2%	-14,2%
Acciones Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	0,9%	-9,2%	-24,7%	-21,1%	-5,5%	24,4%	40,4%	1,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,3%	-6,2%	-	-	-	-37,9%	-32,1%	-14,1%
Acciones Y-ACC (SGD)	24.03.2021	24.03.2021	3,4%	-7,1%	-	-	-	-41,8%	-36,4%	-16,0%

*Índice de referencia: MSCI China Zhong Hua 10% Index (Net) hasta el 24.02.2021; en lo sucesivo, MSCI China All Shares Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 459 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de Asia emergente subió a lo largo del periodo liderada por las ganancias en Corea del Sur, Taiwán y la India. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. Con este telón de fondo, la renta variable de China cayó. No obstante, los mercados centrados en la tecnología, como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. La India mantuvo la condición de destino preferido para invertir en renta variable en 2023 y fue el mercado en el que más operaciones de compra se hicieron de toda la región de Asia.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las posiciones en empresas chinas de consumo cercenaron las ganancias. Entre ellas, había importantes franquicias de consumo como Li Ning, Galaxy Entertainment, China Yongda Auto Services y Yum China. Los inversores se siguen mostrando cautos en un contexto de tibieza en el gasto de los consumidores y falta de fuelle de la recuperación económica en el gigante asiático. Entretanto, la preocupación que despertaba el cambio estructural del mercado inmobiliario chino y las nefastas cifras de ventas de inmuebles hicieron mella en el ánimo del mercado y la confianza de los inversores hacia los títulos del sector en general. Todo ello lastró las posiciones en China Overseas Land & Investment y China Overseas Grand Oceans Group. Desde un punto de vista positivo, la confianza en los valores de semiconductores avanzados se vio fortalecida con las noticias que llegaban de la IA y los lanzamientos de nuevos smartphones con 5G. Las posiciones de convicción en SK Hynix y KoMiCo aportaron rentabilidad. Por lo demás, en la India, las posiciones de convicción en entidades financieras líderes en el país, como Axis Bank y Shriram Finance, así como en el fabricante de contadores inteligentes Genus Power Infrastructure, añadieron bastante valor.

El gestor favorece a aquellas empresas que cuentan con franquicias sólidas, ventajas competitivas sostenibles, un margen razonable de crecimiento de cara al futuro, precios atractivos con un buen perfil riesgo/recompensa, balances sólidos, y una excelente capacidad de gestión del capital. En el universo de consumo, el gestor muestra mucha convicción en China Meidong Auto y WH Group. China Meidong es una cadena de concesionarios de vehículos en rápida expansión expuesta a grandes marcas globales como Porsche o BMW. WH Group es uno de los principales productores de cerdo procesado, que realiza la mayoría de sus operaciones en China, Estados Unidos y Europa. En servicios financieros, el gestor ve con buenos ojos Axis Bank e ICICI Bank.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	45.567.578	9,92
Tencent Holdings	25.941.427	5,65
Samsung Electronics	25.724.810	5,60
Alibaba Group Holding (CN)	14.355.264	3,13
ICICI Bank	12.897.522	2,81
HDFC Bank	9.937.968	2,16
SK Hynix	9.614.743	2,09
Hygeia Healthcare Holdings	9.029.338	1,97
Axis Bank	8.839.033	1,92
China Overseas Land & Investment	8.320.423	1,81

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	36,48
India	13,79
Corea	12,94
Área de Taiwán	12,81
RAE de Hong Kong de la RPC	8,35
Indonesia	4,96
Irlanda	2,88
Filipinas	1,61
Tailandia	1,35
Singapur	1,16
Malasia	0,89
Australia	0,71

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	21.04.2008	21.04.2008	7,2%	9,8%	12,6%	13,5%	2,4%	113,0%	80,3%	4,8%
Acciones A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	10,8%	13,4%	18,0%	19,0%	3,4%	216,4%	168,5%	7,4%
Acciones A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	7,2%	9,8%	12,6%	13,5%	2,4%	113,2%	80,3%	4,8%
Acciones A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	10,8%	13,4%	18,0%	19,0%	3,4%	214,9%	168,5%	7,4%
Acciones A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	6,9%	9,4%	12,3%	13,2%	2,3%	87,8%	66,8%	5,3%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	06.08.2012	06.08.2012	12,1%	15,7%	20,3%	26,5%	3,8%	104,3%	101,2%	6,3%
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	6,1%	9,5%	-
Acciones E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	10,0%	13,4%	13,7%	19,0%	2,6%	110,9%	114,3%	6,0%
Acciones I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	8,4%	9,8%	18,5%	13,5%	3,5%	113,5%	67,5%	6,4%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,7%	10,3%	22,3%	18,2%	4,1%	150,0%	112,9%	9,5%
Acciones Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	8,2%	9,8%	17,5%	13,5%	3,3%	309,1%	201,0%	9,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	11,8%	13,4%	23,1%	19,0%	4,2%	35,4%	27,1%	4,9%

*Índice de referencia: MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 247 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de la región de Europa emergente, Oriente Medio y África ofreció una rentabilidad positiva durante el periodo analizado. La clase de activo regional sufrió una marcada volatilidad bajo el influjo sobre todo de los acontecimientos que se daban en el resto de mercados. El sentimiento sufrió un fuerte revés cuando los mercados mundiales tuvieron que hacer frente a una inflación más elevada en el mundo desarrollado, un nuevo horizonte temporal de bajadas de tipos, la tensión geopolítica y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. Los mercados con mejor desempeño fueron Turquía, Polonia y Hungría. Turquía quedó por delante del resto de mercados gracias a los elevados flujos de entrada de capital extranjero. A su vez, el mercado polaco se recuperó tras un resultado electoral promercado y que facilitaría el desbloqueo de los fondos de la Unión Europea (UE) en el país. Por sectores, las tecnologías de la información despuntaron con sector más rentable, si bien servicios de comunicación y materiales quedaron rezagados.

El fondo superó al índice de referencia durante el periodo. Por países, la acertada selección de valores en Kazajistán y Grecia contribuyó a la rentabilidad. Por sectores, una selección de títulos positiva en servicios financieros añadió valor. En sendos países, Kaspi y Piraeus Financial reforzaron los beneficios. En cambio, la desacertada selección de títulos en empresas industriales redujo la rentabilidad. Por ejemplo, el transportista de bajo coste Wizz Air y la firma de bienes de equipo Barloworld la lastraron.

Los gestores utilizan un enfoque de selección de valores ascendente, que hace que el posicionamiento del fondo por sectores y países refleje el número de oportunidades de inversión atractivas disponibles. Cuentan con un posicionamiento cauto en valores vinculados a materias primas (mineral de hierro, acero, cobre). El fondo está expuesto a First Quantum Minerals, Jubilee Metals, Endeavour Mining y Alphamin Resources. En servicios financieros, los gestores ven con buenos ojos las perspectivas de los bancos polacos Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski y Bank Polska Kasa Opieki, que cotizan a valoraciones atractivas. Siguen siendo optimistas con respecto al mercado bancario en Grecia, con posiciones en National Bank of Greece y Piraeus Financial.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Al Rajhi Bank	12.690.074	5,13
Naspers (N)	12.661.967	5,12
Kaspi.KZ ADR	11.706.293	4,73
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	11.029.683	4,46
AlKhorayef Water & Power Technologies	10.217.372	4,13
Standard Bank Group	8.673.981	3,51
OTP Bank	7.663.180	3,10
The Saudi National Bank	6.106.155	2,47
Nova Ljubljanska Banka GDR	6.100.586	2,47
Auto Partner	5.706.204	2,31

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Arabia Saudí	17,37
Sudáfrica	15,91
Polonia	10,40
Grecia	6,59
Hungría	4,99
Emiratos Árabes Unidos	4,82
Kazajistán	4,73
Reino Unido	2,68
Eslovenia	2,47
Canadá	2,22
Austria	1,97
Rumanía	1,95

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	11.06.2007	11.06.2007	13,6%	6,5%	-24,1%	-9,3%	-5,4%	17,7%	-8,6%	1,0%
Acciones A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	17,4%	10,0%	-20,4%	-4,9%	-4,5%	47,8%	14,1%	2,3%
Acciones A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	14,2%	6,9%	-21,0%	-5,5%	-4,6%	85,6%	43,6%	3,7%
Acciones A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	13,6%	6,5%	-24,1%	-9,3%	-5,4%	17,8%	-8,6%	1,0%
Acciones A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	17,4%	10,0%	-20,4%	-4,9%	-4,5%	47,6%	14,1%	2,3%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	06.08.2012	06.08.2012	15,6%	2,9%	-12,0%	-4,3%	-2,5%	19,4%	10,3%	1,5%
Acciones E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	16,5%	10,0%	-23,4%	-4,9%	-5,2%	29,9%	14,1%	1,6%
Acciones I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	14,8%	6,5%	-20,2%	-9,3%	-4,4%	-18,6%	-6,9%	-3,1%
Acciones Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	14,6%	6,5%	-20,8%	-9,3%	-4,6%	8,7%	-15,8%	0,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	18,5%	10,0%	-16,9%	-4,9%	-3,6%	7,8%	3,4%	0,7%
Acciones SP A (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	107.490,9%	-	-
Acciones SP A (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	101.700,0%	-	-
Acciones SP A (GBP)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.127,8%	-	-
Acciones SP A-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	106.171,4%	-	-
Acciones SP A-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	105.669,2%	-	-
Acciones SP A-ACC (PLN)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	107.568,8%	-	-
Acciones SP E-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.850,0%	-	-
Acciones SP I-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	103.858,3%	-	-
Acciones SP Y-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.555,6%	-	-
Acciones SP Y-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.807,7%	-	-

*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped (Net).

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Hedged to PLN (Net).

Las rentabilidades de las clases de Acciones side pocket ("SP") se explican por la enajenación de una parte de los activos rusos valorada en cero desde el 2 de marzo de 2022.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 3,254 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados emergentes subieron a lo largo de un periodo muy marcado por la volatilidad. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. Con este telón de fondo, todas las regiones registraron rentabilidades positivas. América Latina lideró las ganancias, seguida de las economías emergentes de Asia y Europa emergente, Oriente Medio y África (EMEA).

El fondo registró una rentabilidad positiva durante el periodo, pero quedó por detrás del índice de referencia. La selección de valores en Corea del Sur, Taiwán y Kazajistán mejoraron las ganancias, mientras que China y Hong Kong fueron un lastre para la rentabilidad. Por sectores, la selección de valores en tecnologías de la información y servicios financieros fue el principal motor de la rentabilidad. No obstante, el mal desempeño de las posiciones en bienes de consumo básico, energía y bienes de consumo discrecional lo compensó. Las posiciones en las firmas de consumo chinas Li Ning (ropa deportiva), Zhongsheng (automóviles) y China Mengniu (productos lácteos) siguieron sin brillar en exceso en un contexto de mayor debilidad del consumo. La agencia de viajes virtual india MakeMyTrip seguía viéndose favorecida por unos flujos de efectivo elevados, la baja intensidad de la competencia y la estabilización de los costes fijos, que debería respaldar un incremento de los márgenes. La posición en compañía rusa TCS Group, un proveedor virtual de servicios financieros al segmento minorista, que se vendió íntegramente en enero, también aportó rentabilidad.

La política global de tipos de interés y la debilidad de China fueron los dos factores principales que determinaron la actitud hacia los mercados emergentes. Aunque seguían por detrás de los desarrollados, cotizan a mucho descuento en comparación con estos últimos. Este contexto de inflación y tipos de interés es fundamental para lo que creemos que es una mejora de las perspectivas para los mercados emergentes. El foco sigue estando en comprar empresas bien capitalizadas con balances poco apalancados. El fondo tiene una posición conservadora, por lo que las empresas que conforman la cartera deberían de estar mejor preparadas para afrontar un entorno que sigue siendo complejo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	288.979.600	8,88
Samsung Electronics	166.867.047	5,13
Naspers (N)	157.181.278	4,83
Kaspi.KZ ADR	139.433.641	4,28
Grupo Mexico (B)	116.494.818	3,58
HDFC Bank	115.825.700	3,56
Nu Holdings (Islas Caimán)	105.806.490	3,25
MakeMyTrip	102.484.839	3,15
Bank Central Asia	94.936.116	2,92
Axis Bank GDR	92.185.506	2,83

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
India	20,06
China	13,20
Área de Taiwán	12,26
Brasil	6,98
Corea	6,85
Sudáfrica	6,53
México	5,79
RAE de Hong Kong de la RPC	5,20
Kazajistán	4,28
Indonesia	4,05
Canadá	2,75
EE. UU.	2,63

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	18.10.1993	18.10.1993	9,7%	9,9%	3,4%	9,8%	0,7%	198,0%	383,7%	3,6%
Acciones A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	13,4%	13,5%	8,4%	15,1%	1,6%	58,6%	73,4%	2,8%
Acciones A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	10,3%	10,3%	7,6%	14,3%	1,5%	204,8%	231,7%	6,4%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	12,2%	12,3%	3,6%	10,0%	0,7%	52,2%	68,6%	2,4%
Acciones A (USD) (cubiertas)	12.09.2016	12.09.2016	13,5%	13,1%	16,0%	20,4%	3,0%	41,4%	54,1%	4,6%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	9,7%	9,9%	3,4%	9,8%	0,7%	92,8%	108,0%	3,8%
Acciones A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	13,4%	13,5%	8,4%	15,1%	1,6%	61,9%	71,1%	4,9%
Acciones A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	18,8%	18,8%	30,7%	38,9%	5,5%	78,5%	103,2%	6,9%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	28.08.2014	28.08.2014	11,5%	10,6%	5,3%	7,1%	1,0%	18,8%	18,4%	1,8%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.03.2018	28.03.2018	7,7%	9,9%	-1,6%	9,8%	-0,3%	-10,3%	2,6%	-1,8%
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,8%	13,5%	5,7%	15,1%	1,1%	35,8%	58,6%	3,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,5%	13,5%	4,4%	15,1%	0,9%	156,2%	257,9%	4,1%
Acciones I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	14,6%	13,5%	14,0%	15,1%	2,7%	37,1%	40,8%	3,7%
Acciones I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	11,4%	10,3%	13,1%	14,3%	2,5%	66,4%	72,1%	6,5%
Acciones I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	10,9%	9,9%	8,7%	9,8%	1,7%	60,2%	33,3%	3,9%
Acciones IA-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	14,5%	13,5%	-	-	-	-5,4%	0,0	-2,6%
Acciones RA-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	10,1%	9,9%	-	-	-	-26,8%	-12,5%	-11,9%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	12,4%	12,3%	4,6%	10,0%	0,9%	24,7%	34,4%	2,5%
Acciones W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	11,3%	10,3%	12,3%	14,3%	2,4%	32,2%	34,6%	3,8%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,2%	10,3%	12,3%	14,3%	2,3%	86,4%	85,8%	6,3%
Acciones Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	10,6%	9,9%	7,9%	9,8%	1,5%	40,7%	33,5%	3,3%
Acciones Y (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	14,3%	13,5%	13,0%	15,1%	2,5%	12,8%	16,8%	1,9%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	10,7%	9,9%	7,9%	9,8%	1,5%	52,7%	47,8%	2,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	14,3%	13,5%	13,1%	15,1%	2,5%	57,1%	49,1%	4,8%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	14.02.2018	14.02.2018	8,3%	9,9%	-4,0%	9,8%	-0,8%	-15,8%	2,8%	-2,7%

*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets hasta el 31.12.2000; en lo sucesivo, MSCI Emerging Markets (Net).

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Emerging Markets Hedged Index to USD.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI Emerging Markets Hedged Index to EUR (Net).

Índice de referencia cubierto SGD/USD: MSCI EM N USD Tran-83238 Index.

Índice de referencia cubierto EUR/USD: MSCI EM N USD Tran-83116 Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 534 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

Al tratarse este de un fondo "pasivo" o "indexado", la cartera está gestionada para proporcionar rentabilidades que se aproximen lo máximo posible a las del índice, que concentra a las 50 mayores empresas de la zona euro. Sin embargo, el fondo incurre en costes y gastos que el índice no tiene, aunque puede beneficiarse del préstamo de valores, al contrario que el índice. Esto quiere decir que su rentabilidad debería ser parecida a la del índice, pero no idéntica. A lo largo del periodo, la clase A-EUR principal del fondo ganó un 16,8% en euros netos, superando del índice, que ganó un 15,9%. La tributación fue un elemento positivo para su diferenciación con el índice, ya que el tratamiento del fondo en cuanto a retenciones fiscales es más favorable que el del índice de rentabilidad total neta. A lo largo del periodo, el error de seguimiento ex post de la misma clase se situaba, de media, en el 0,41% (se utiliza una cifra anualizada a 3 años, basada en los datos de cierre de los 36 últimos meses para una mayor validez estadística). Hay varios factores que pueden influir en esta manera de medir la variabilidad de la rentabilidad del fondo con respecto al índice, entre ellos, las citadas diferencias en cuanto a retenciones fiscales y la política de ajuste parcial del precio del fondo, que está diseñada para gestionar las diferencias de seguimiento lo más estrechamente posible a lo largo del tiempo.

Geode Capital Management LLC, un destacado especialista en la gestión de estrategias de seguimiento de índices, fue nombrado subgestor de inversiones el 3 de enero de 2017. Los gestores se esfuerzan por minimizar la desviación del índice utilizando una técnica de seguimiento que consiste en la replicación total de las empresas representadas en él. Téngase en cuenta que la posición de efectivo del fondo, y la inversión de efectivo en un fondo de liquidez con fines de diversificación, no significa que este se encuentre infraexpuesto al índice, ya que estas posiciones normalmente se titulan con contratos de futuros sobre índices bursátiles. Esto ayuda a gestionar de forma eficiente los flujos de efectivo hacia el fondo con un menor coste. Al tener en cuenta la exposición que se logra a través de estos contratos de futuros, las ponderaciones de las posiciones del fondo coinciden en mayor medida con el índice.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
ASML Holding	51.422.556	9,63
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	31.487.104	5,90
SAP	27.181.358	5,09
TotalEnergies	24.070.357	4,51
Siemens	20.373.266	3,82
Schneider Electric (FR)	18.121.315	3,39
Allianz	16.343.113	3,06
Sanofi	16.105.167	3,02
L'Oreal	15.414.569	2,89
Air Liquide	14.666.453	2,75

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Francia	39,71
Alemania	25,30
Países Bajos	15,58
España	7,99
Italia	7,11
Finlandia	1,56
Bélgica	1,41
Irlanda	0,63

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	16,8%	15,9%	61,0%	57,7%	10,0%	206,1%	216,2%	4,5%
Acciones A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	13,7%	12,7%	60,0%	56,6%	9,9%	129,5%	136,7%	3,5%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	16,8%	15,9%	61,0%	57,7%	10,0%	115,1%	110,9%	4,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	16,9%	15,9%	61,8%	57,7%	10,1%	150,9%	137,1%	6,0%

*Índice de referencia: EURO STOXX 50 Index hasta el 19.02.2024; en lo sucesivo, Solactive Euro 50 NTR Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,784 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea subió a lo largo del periodo analizado, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo. La selección de valores supuso un obstáculo debido a los resultados decepcionantes en servicios financieros, bienes de consumo discrecional y tecnologías de la información (TI), que se compensaron con las aportaciones de los títulos de asistencia sanitaria. En cambio, la posición infraponderada en bienes de consumo básico y la sobreponderación en TI demostraron ser buenas fuentes de valor relativo. Desde el punto de vista de los valores concretos, la compañía francesa de pagos Worldline decepcionó a los inversores tras reducir su objetivo de crecimiento de los ingresos para 2024. A su vez, la firma de lujo Burberry rebajó sus previsiones de beneficios para el ejercicio 2024. Desde un punto de vista positivo, Novo Nordisk firmó un muy buen año impulsada por el sólido desempeño de sus productos GLP-1 para tratar la diabetes. La empresa prevé otro año con un crecimiento de dos dígitos.

Los gestores se centran en la suerte que corra cada empresa concreta en lugar de tratar de predecir los resultados macroeconómicos. Buscan empresas respaldadas por cambios estructurales más amplios, con balances sólidos, exposición a ingresos recurrentes y beneficios estables. Por sectores, la cartera está sobreponderada en sectores en los que es necesaria la selección de valores tomando empresas concretas como motores; por ejemplo, TI, empresas industriales o asistencia sanitaria, y no está expuesta a aquellos sensibles al entorno macroeconómico, como banca o energía.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
SAP	169.725.179	6,10
RELX	169.521.101	6,09
Experian	166.961.262	6,00
Novo Nordisk (B) (DK)	158.489.405	5,69
Merck	128.131.686	4,60
Air Liquide	105.870.609	3,80
Coloplast (B)	99.629.937	3,58
Sage Group	93.863.730	3,37
Beiersdorf	87.478.658	3,14
Edenred	71.885.172	2,58

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	20,94
Alemania	19,20
Francia	16,69
Irlanda	12,58
Dinamarca	9,27
Suiza	8,27
España	4,09
Suecia	3,76
Italia	2,70
Países Bajos	2,62

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**									
	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	3,1%	11,0%	28,8%	45,6%	5,2%	318,0%	260,3%	6,3%
Acciones A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	2,0%	9,9%	23,1%	39,2%	4,2%	82,1%	60,4%	6,8%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,1%	11,0%	28,8%	45,6%	5,2%	240,8%	148,8%	7,2%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	28.07.2014	28.07.2014	11,2%	20,7%	58,0%	79,6%	9,6%	182,0%	143,0%	11,2%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	30.09.2013	30.09.2013	5,0%	13,6%	43,0%	61,8%	7,4%	185,1%	159,8%	10,4%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	20.08.2015	20.08.2015	2,4%	10,8%	34,5%	51,3%	6,1%	106,4%	99,2%	8,7%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	4,3%	12,9%	40,4%	58,6%	7,0%	155,8%	132,3%	9,5%
Acciones D-ACC (EUR)	22.08.2018	22.08.2018	2,6%	11,0%	25,7%	45,6%	4,7%	34,0%	51,2%	5,3%
Acciones E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	2,3%	11,0%	24,1%	45,6%	4,4%	251,5%	257,8%	5,6%
Acciones I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	4,1%	11,0%	35,4%	45,6%	6,3%	106,0%	91,1%	9,2%
Acciones I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	0,8%	7,5%	29,1%	38,9%	5,2%	82,6%	65,3%	7,4%
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	5,2%	12,9%	-	-	-	19,3%	41,6%	4,3%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,0%	11,0%	34,4%	45,6%	6,1%	157,3%	109,6%	9,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	3,9%	11,0%	34,4%	45,6%	6,1%	216,4%	106,3%	7,2%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	13.12.2017	13.12.2017	5,2%	12,9%	46,3%	58,6%	7,9%	77,3%	70,6%	9,4%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,2%	7,9%	33,5%	44,6%	6,0%	149,0%	102,2%	9,4%

*Índice de referencia: EURO STOXX (TMI) Mid Europe (Net) hasta el 29.06.2007; en lo sucesivo, MSCI Europe (Net).
 Índice de referencia cubierto HUF: MSCI Europe (Net) Hedged to HUF.
 Índice de referencia cubierto PLN: MSCI Europe (Net) Hedged to PLN.
 Índice de referencia cubierto SGD: MSCI Europe (Net) Hedged to SGD.
 Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 6,632 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero se quedó por detrás del índice a lo largo del periodo. Los problemas sectoriales y de estilo resultaron ser un lastre para la rentabilidad relativa. La desacertada selección de valores en servicios financieros y asistencia sanitaria hizo mella en la rentabilidad. Reckitt Benckiser fue un destacado detractor en este aspecto. Las acciones de la compañía bajaron después de que un jurado de Illinois la condenase a pagar una indemnización por daños y perjuicios de 60 millones de dólares tras dictaminar que su fórmula infantil Enfamil provocó el fallecimiento de un bebé prematuro. La ausencia de exposición a Novo Nordisk redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que esta empresa presentó un beneficio de explotación del cuarto trimestre por encima de las expectativas del mercado. Desde un punto de vista positivo, la exposición a Associated British Foods (AB Foods) e Inditex añadió bastante valor. AB Foods presentó unos buenos resultados del primer semestre del ejercicio 2024. El beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) y por acción (EPS) de la compañía superó las expectativas del consenso. Inditex subió a lomos del anuncio de una cotización muy elevada que sigue la estela de los resultados del ejercicio 2023 que el gigante textil publicó en marzo.

El equipo se decanta por empresas de calidad que cotizan a valoraciones atractivas y el fondo suele ofrecer buenos resultados cuando la diferencia en la valoración entre los títulos más caros y los más baratos se reduce, puesto que tiende a no contar con posiciones en las empresas más caras del mercado. El equipo se centra en buscar valores que coticen a múltiplos bajos/presionados con fundamentales sólidos (que no estén inflados) y puedan generar un crecimiento del beneficio por acción decente (más que brillante) a medio plazo.

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	38,77
Francia	15,71
Alemania	11,76
Países Bajos	9,79
Suiza	6,37
España	5,16
Suecia	4,72
Irlanda	3,09
RAE de Hong Kong de la RPC	1,64
Austria	0,98
Hungría	0,97
Italia	0,63

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	38,77
Francia	15,71
Alemania	11,76
Países Bajos	9,79
Suiza	6,37
España	5,16
Suecia	4,72
Irlanda	3,09
RAE de Hong Kong de la RPC	1,64
Austria	0,98
Hungría	0,97
Italia	0,63

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	9,4%	11,0%	19,0%	46,3%	3,5%	1.475,8%	1.431,5%	8,6%
Acciones A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	8,2%	9,9%	13,6%	39,9%	2,6%	75,8%	127,9%	4,3%
Acciones A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	9,3%	11,0%	19,0%	46,3%	3,5%	64,0%	119,2%	3,0%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	9,7%	12,9%	27,6%	59,3%	5,0%	89,4%	141,2%	6,4%
Acciones C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	8,2%	11,0%	13,2%	46,3%	2,5%	36,8%	121,0%	1,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,5%	11,0%	14,6%	46,3%	2,8%	125,6%	158,8%	3,5%
Acciones I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	10,5%	11,0%	25,3%	46,3%	4,6%	41,6%	59,5%	5,2%
Acciones SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	9,5%	11,0%	20,2%	46,3%	3,8%	37,4%	66,4%	3,6%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	8,4%	9,9%	14,8%	39,9%	2,8%	31,9%	60,2%	3,2%
Acciones W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,3%	7,9%	23,3%	45,3%	4,3%	69,7%	95,5%	6,2%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,3%	11,0%	24,2%	46,3%	4,4%	93,7%	117,0%	6,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	10,2%	11,0%	24,2%	46,3%	4,4%	136,9%	184,1%	5,5%

*Índice de referencia: FTSE World Europe ex-UK hasta el 29.02.2000; en lo sucesivo, FTSE World Europe hasta el 31.12.2019; en lo sucesivo, MSCI Europe (Net).

Índice de referencia cubierto USD: FTSE World Europe USD Hedged Total Return hasta el 31.12.2019; en lo sucesivo, MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 208 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero se quedó por detrás del índice a lo largo del periodo. Los problemas sectoriales y de estilo resultaron ser un lastre para la rentabilidad. La desacertada selección de valores en los sectores de asistencia sanitaria y servicios financieros hizo mella en la rentabilidad. Reckitt Benckiser fue un destacado detractor en este aspecto. Las acciones de la compañía bajaron después de que un jurado de Illinois la condenase a pagar una indemnización por daños y perjuicios de 60 millones de dólares tras dictaminar que su fórmula infantil Enfamil provocó el fallecimiento de un bebé prematuro. La ausencia de exposición a Novo Nordisk redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que esta empresa presentó un beneficio de explotación del cuarto trimestre por encima de las expectativas del mercado. Desde un punto de vista positivo, la asignación a Associated British Foods (AB Foods) e Inditex añadió bastante valor. AB Foods presentó unos buenos resultados del primer semestre del ejercicio 2024. El beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) y por acción (EPS) de la compañía superó las expectativas del consenso. Inditex subió a lomos del anuncio de una cotización muy elevada que sigue la estela de los resultados del ejercicio 2023 que el gigante textil publicó en marzo.

El equipo prefiere las empresas de calidad que cotizan a valoraciones atractivas. El fondo suele ofrecer buenos resultados cuando la diferencia en la valoración entre los títulos más caros y los más baratos se reduce, puesto que tiende a no contar con posiciones en las empresas más caras del mercado. El equipo se centra en buscar valores de empresas que coticen a múltiplos bajos/presionados con fundamentales sólidos (que no estén inflados) y puedan generar un crecimiento del beneficio por acción decente (más que brillante) a medio plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
SAP	9.330.412	4,48
Roche Holding	8.426.178	4,05
Industria de Diseño Textil	8.192.732	3,93
Sanofi	7.825.813	3,76
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	7.397.761	3,55
Associated British Foods	7.389.309	3,55
Koninklijke Ahold Delhaize	7.301.505	3,51
Barclays	7.223.082	3,47
National Grid	7.077.426	3,40
Vonovia	6.218.028	2,99

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	37,47
Francia	16,11
Alemania	11,11
Países Bajos	9,74
Suiza	6,57
Irlanda	5,19
Suecia	5,10
España	4,96
RAE de Hong Kong de la RPC	1,69
Hungría	1,28
Austria	1,20
Italia	0,81

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	9,1%	11,0%	19,4%	45,6%	3,6%	261,2%	303,4%	6,1%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,1%	11,0%	19,4%	45,6%	3,6%	112,3%	147,4%	4,3%
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,6%	11,0%	16,5%	45,6%	3,1%	44,4%	81,8%	4,7%
Acciones E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	8,3%	11,0%	15,0%	45,6%	2,8%	226,1%	323,7%	5,6%
Acciones I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	10,3%	11,0%	25,7%	45,6%	4,7%	107,1%	122,9%	6,9%
Acciones I-ACC (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	9,2%	9,9%	20,3%	39,2%	3,8%	47,1%	60,0%	4,7%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,0%	11,0%	24,4%	45,6%	4,5%	92,8%	109,6%	6,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	10,0%	11,0%	24,6%	45,6%	4,5%	106,7%	106,3%	4,5%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	12.09.2013	12.09.2013	10,5%	12,9%	33,3%	58,6%	5,9%	114,0%	146,4%	7,4%

*Índice de referencia: MSCI Europe (Net).

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,069 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Las empresas europeas más pequeñas se recuperaron a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo analizado. La selección de valores en varios sectores fue un importante lastre para la rentabilidad relativa. Parte de estas pérdidas se compensaron con la infraponderación en asistencia sanitaria y el sector inmobiliario, así como la sobreponderación en servicios de comunicación y servicios financieros. Las acciones de AMS-Osram perdieron el favor del mercado tras cancelar Apple un proyecto que respaldaba la importante inversión de AMS-Osram en tecnología microLED, que supone apagar uno de los motores de crecimiento a largo plazo de la compañía. Las acciones de Teleperformance se vieron afectadas por el temor en cuanto a en qué medida disrumpirá la inteligencia artificial el sector de la atención al cliente. En cambio, Vitesco Technologies subió con fuerza tras recibir una OPA del proveedor de automóviles alemán Schaeffler. Los valores de servicios financieros Intermediate Capital Group y VZ Holding también añadieron bastante valor.

Los gestores se centran en identificar empresas bien gestionadas, que generen efectivo, tengan una clara posición de liderazgo en el mercado y una ventaja competitiva sostenible y cuyos beneficios se vean impulsados por un incremento firme de las ventas. El fondo cuenta con importantes sobreponderaciones en los sectores de servicios de comunicación, materiales y servicios financieros y está bastante infraponderado en los de empresas industriales, inmobiliario y asistencia sanitaria.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Alpha Group Intentional	24.868.130	2,33
Coats Group	19.703.732	1,84
GN Store Nord	18.126.065	1,70
Oakley Capital Investments Fund	16.259.610	1,52
GlobalData	15.463.992	1,45
KBC Ancora	15.325.896	1,43
Balfour Beatty	14.801.627	1,39
Ipsos	14.441.966	1,35
Tate & Lyle	14.187.224	1,33
ASR Nederland	13.919.137	1,30

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	39,76
Francia	9,35
Irlanda	6,21
Alemania	5,69
Italia	4,61
Países Bajos	4,53
Suecia	4,38
Suiza	4,14
Noruega	3,73
España	3,18
Austria	2,87
Bélgica	2,43

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	2,7%	7,9%	23,5%	31,1%	4,3%	1.219,8%	1.136,6%	9,5%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	2,7%	7,9%	23,5%	31,1%	4,3%	181,5%	191,4%	6,1%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	4,0%	10,2%	35,1%	50,2%	6,2%	120,3%	150,5%	8,0%
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	22.03.2023	22.03.2023	2,8%	10,2%	-	-	-	7,5%	15,3%	6,7%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	1,9%	7,9%	18,9%	31,1%	3,5%	97,6%	320,3%	2,9%
Acciones I-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	3,7%	7,9%	29,9%	31,1%	5,4%	43,5%	44,3%	6,9%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	3,6%	7,9%	28,9%	31,1%	5,2%	128,3%	121,7%	8,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,5%	7,9%	28,8%	31,1%	5,2%	226,8%	223,5%	7,6%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	24.11.2021	24.11.2021	5,6%	4,5%	-	-	-	-6,1%	-12,9%	-2,5%

*Índice de referencia: MSCI Europe Small Cap Index (Net).

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe Small Cap Index (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 276 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo. La rentabilidad no brilló en exceso en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave y bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió, si bien la china se quedó atrás. Por sectores, los valores de semiconductores en el seno del sector de las tecnologías de la información subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) disparó la confianza de los inversores.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las posiciones seleccionadas en los sectores farmacéutico y de servicios profesionales estuvieron entre los principales detractores de la rentabilidad, si bien la acertada selección de valores en hardware tecnológico y equipos de semiconductores añadió valor. Desde el punto de vista de los valores concretos, la posición en la firma de servicios para empresas Concentrix bajó debido al temor de que ChatGPT/los grandes modelos de lenguaje supongan una disrupción tecnológica que plantee un riesgo competitivo. Afortunadamente, el fabricante de equipos de hardware Dell Technologies subió a lomos de unas sólidas cifras de beneficios y del incremento de pedidos de servidores para IA. Se prevé que Dell seguirá generando unos flujos de efectivo considerables y reteniendo el compromiso de los accionistas a través de dividendos y recompras. La posición en el proveedor de equipos para semiconductores Applied Materials añadió valor en un momento en el que el sector se ve favorecido por una explosión de demanda procedente del ámbito de la IA, que exige equipos informáticos con más potencia y memoria.

Los gestores siguen centrándose en las ideas más convincentes y relevantes generadas por los analistas internacionales de Fidelity. Al mitigar los riesgos no deseados, se aseguran de que la selección de valores es el factor clave que determina el potencial de riesgo y recompensa. Por lo tanto, el posicionamiento de la cartera es el resultado del proceso de selección ascendente de valores que aplican.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	13.397.209	4,85
NVIDIA	10.309.167	3,73
Amazon.com	8.754.359	3,17
Alphabet (A)	8.627.860	3,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.670.990	2,42
Dell Technologies	6.323.791	2,29
Boston Scientific	6.109.644	2,21
JPMorgan Chase	6.019.592	2,18
Salesforce.com	5.317.472	1,93
Morgan Stanley	5.167.658	1,87

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	60,01
Japón	7,42
Francia	5,30
Alemania	4,10
Reino Unido	3,48
Canadá	3,22
Irlanda	2,94
Área de Taiwán	2,42
China	2,29
Australia	2,22
Bermudas	1,39
Corea	1,12

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**										
	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		Desde el lanzamiento		Desde el lanzamiento		Desde el lanzamiento
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	16.12.2019	13.12.2019	17,2%	17,5%	-	-	-	39,2%	46,5%	7,8%	7,8%
Acciones A (SGD)	16.12.2019	13.12.2019	19,8%	20,1%	-	-	-	40,1%	47,4%	8,0%	8,0%
Acciones A-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	21,1%	21,3%	-	-	-	44,9%	52,6%	8,8%	8,8%
Acciones E-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	20,2%	21,3%	-	-	-	40,2%	52,6%	8,0%	8,0%
Acciones I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,5%	17,5%	57,4%	57,0%	9,5%	114,6%	111,9%	8,5%	8,5%
Acciones I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,4%	17,5%	57,4%	57,0%	9,5%	114,5%	111,9%	8,4%	8,4%
Acciones I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	22,4%	21,3%	64,8%	64,6%	10,5%	145,0%	146,4%	10,0%	10,0%
Acciones I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	19,1%	17,9%	63,6%	63,5%	10,3%	168,0%	165,7%	11,0%	11,0%
Acciones RY-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	18,5%	17,5%	-	-	-	8,0%	5,0%	3,2%	3,2%
Acciones Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,2%	17,5%	55,4%	57,0%	9,2%	109,5%	111,9%	8,2%	8,2%

*Índice de referencia: MSCI AC World (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 624 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable alemana se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024, la renta variable se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%.

El fondo logró una rentabilidad positiva durante el periodo pero se quedó por detrás del índice de referencia. Visto con perspectiva, el posicionamiento relativamente defensivo de la cartera, que a los gestores les parecía justificado a la luz de la notable incertidumbre económica, ha demostrado ser excesivamente conservador. La ausencia de posiciones en Bayer fue un contribuyente clave para la rentabilidad relativa debido a que sus fundamentales se deterioraron con rapidez, a la empresa le sigue persiguiendo la sombra de los litigios y los correspondientes flujos de salida de efectivo y su balance no es sólido, tres factores que lastraron el valor. Entretanto, varias empresas de alta calidad contribuyeron fuertemente a la rentabilidad. Entre ellas, destacan Partners Group, una firma de private equity cotizada, y la aerolínea de bajo coste Ryanair. En cambio, Puma y Sartorius Stedim, así como varias posiciones en empresas industriales, la redujeron. Especialmente malo fue el desempeño de Siemens Energy. La compañía anunció a finales de junio que una revisión técnica había detectado problemas graves de calidad en algunos de sus parques eólicos terrestres y que está teniendo problemas para hacer el ramp up del negocio de parques eólicos marinos.

El número de escenarios económicos posibles parece estar reduciéndose, siendo menos probable el de recesión profunda. El crecimiento de los salarios es un factor positivo, y se acercan las bajadas de tipos por parte del BCE. En general, los gestores siguen gestionando la cartera con un estilo conservador, centrándose en empresas de calidad que puedan lograr un crecimiento sostenible de los beneficios durante muchos años. En cambio, evitan aquellas que atraviesan problemas estructurales o un incremento significativo de la presión de la competencia, caso, por ejemplo, de los fabricantes de automóviles.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
SAP	59.001.805	9,45
Deutsche Telekom	56.664.682	9,08
Infineon Technologies	44.508.394	7,13
Deutsche Post	32.706.053	5,24
Airbus	29.791.241	4,77
MTU Aero Engines	29.315.695	4,70
Siemens	28.915.849	4,63
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	28.629.351	4,59
Hannover Rueck	28.149.915	4,51
Allianz	24.681.561	3,95

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	24,89
Tecnologías de la información	22,16
Servicios financieros	21,24
Asistencia sanitaria	13,08
Servicios de comunicación	9,08
Bienes de consumo discrecional	6,26
Materiales	2,78
Inmobiliario	0,42
Fondo abierto	0,00

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	7,3%	10,9%	20,3%	38,8%	3,8%	990,5%	1.124,0%	7,4%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	7,3%	10,9%	20,3%	38,8%	3,8%	174,1%	215,1%	5,9%
Acciones A-ACC (CHF) (cubiertas)	24.02.2015	24.02.2015	4,9%	8,5%	16,8%	34,4%	3,1%	40,1%	56,1%	3,7%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	9,4%	13,5%	33,6%	55,2%	6,0%	96,7%	129,4%	7,0%
Acciones I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	8,5%	10,9%	26,7%	38,8%	4,8%	36,8%	49,3%	6,3%
Acciones Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	8,3%	10,9%	25,6%	38,8%	4,7%	56,8%	72,3%	5,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	8,3%	10,9%	25,5%	38,8%	4,7%	192,2%	187,9%	6,9%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	5,8%	8,5%	21,9%	34,4%	4,0%	39,9%	51,1%	3,9%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	10,3%	13,5%	39,6%	55,2%	6,9%	71,8%	88,8%	6,4%

*Índice de referencia: Frankfurt FAZ hasta el 31.12.1996; en lo sucesivo, HDAX 110 Index (DAX 100 antes del 24.03.2003).

Índice de referencia cubierto CHF: HDAX Total Return Index Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto USD: HDAX Total Return Index Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,166 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados financieros de todo el mundo ganaron terreno siguiendo la estela de la renta variable global a lo largo del periodo, respaldados por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. Los mercados se beneficiaron en general de la solidez de los beneficios corporativos, sobre todo de las megacaps, y el entusiasmo que sigue despertando la inteligencia artificial.

El fondo generó una elevada rentabilidad pero registró un rendimiento marginalmente inferior al del índice de referencia a lo largo del periodo. Por sectores, las posiciones seleccionadas en seguros hicieron mella en la rentabilidad, si bien la selección de valores en los mercados de capitales añadió valor. Las acciones de la compañía de seguros de vida independiente AIA Group se vieron presionadas por la caída de los márgenes y la desaceleración del crecimiento en China continental. La posición en la gestora de patrimonios suiza Julius Baer Gruppe bajó debido a la preocupación que despertaba la tibia tendencia de ingresos. Chailease Holdings bajó debido a la debilidad del ciclo de crédito y los problemas derivados de los tipos de interés. Desde un punto de vista positivo, la posición en el gestor de activos alternativos Ares Management se recuperó gracias a los buenos resultados trimestrales y unas sólidas perspectivas de captación de fondos. También se materializó una importante cantidad de valor con la venta de la posición de la compañía rusa TCS Group, un proveedor virtual de servicios financieros para el segmento minorista.

El fondo sigue bien diversificado y continúa invirtiendo en ganadores a largo plazo, franquicias de calidad con un sólido potencial de rentabilidad y motores ascendentes robustos. La exposición consiste en servicios financieros con el balance como centro (banca, financiación al consumo y seguros) y servicios financieros diversificados (operadores de mercados de valores, gestoras de activos, empresas de pagos y proveedores de datos/análisis). A nivel sectorial, el fondo está sobreponderado en los subsectores de mercados de capitales y servicios financieros y una parte significativa de la cartera se asigna a aseguradoras de alta calidad. Las franquicias de los mercados de capitales siguen beneficiándose en momentos de volatilidad y tipos altos debido a su buena situación desde el punto de vista del capital y el potencial de recompra de acciones. Las grandes aseguradoras están ahora mismo atando sus beneficios a largo plazo gracias a unos tipos de interés más altos y son capaces de crecer sea cual sea el entorno macroeconómico.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
JPMorgan Chase	94.712.925	8,13
Visa	82.507.226	7,08
Berkshire Hathaway (B)	79.075.205	6,78
Wells Fargo	47.183.187	4,05
MasterCard	37.125.300	3,19
Morgan Stanley	33.993.082	2,92
Interactive Brokers Group	32.566.207	2,79
BNP Paribas (Francia)	31.415.865	2,70
S&P Global	29.875.036	2,56
3i Group	29.484.386	2,53

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	55,11
India	5,57
Francia	5,14
Alemania	4,61
Canadá	3,63
Reino Unido	3,41
Singapur	3,33
Bermudas	3,15
Irlanda	2,62
Japón	2,01
Australia	1,69
Finlandia	1,68

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	23,9%	24,3%	54,2%	48,4%	9,1%	192,6%	115,0%	4,6%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	20,5%	20,9%	53,2%	47,4%	8,9%	309,7%	195,3%	6,2%
Acciones A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	19,9%	20,4%	47,1%	41,6%	8,0%	101,3%	86,5%	6,9%
Acciones A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	23,9%	24,3%	54,2%	48,4%	9,0%	102,9%	99,2%	9,2%
Acciones A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	22,7%	23,1%	47,2%	41,9%	8,0%	106,1%	107,0%	9,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	16,4%	18,5%	-
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	20.08.2015	20.08.2015	21,6%	23,2%	54,3%	52,1%	9,1%	93,5%	97,2%	7,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,0%	24,3%	48,6%	48,4%	8,2%	138,3%	105,3%	3,7%
Acciones I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	25,1%	24,3%	62,2%	48,4%	10,2%	88,8%	68,6%	9,1%
Acciones I-ACC (USD)	08.02.2023	08.02.2023	21,0%	20,4%	-	-	-	14,0%	13,5%	11,3%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	21,6%	20,9%	59,8%	47,4%	9,8%	180,6%	142,6%	10,7%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	25,0%	24,3%	60,9%	48,4%	10,0%	185,4%	141,5%	10,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	25,0%	24,3%	60,9%	48,4%	10,0%	250,3%	150,3%	8,1%
Acciones Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	21,0%	20,4%	53,3%	41,6%	8,9%	57,0%	44,5%	7,2%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	17,2%	18,5%	-

*Índice de referencia: FTSE Global Financials (5% Capped) hasta el 29.09.2006; MSCI AC World Financials (Net) hasta el 01.08.2017; en lo sucesivo, MSCI ACWI Financials Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Financials (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World Financials (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 853 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Algunas posiciones en el sector de servicios financieros se vieron presionadas, al tiempo que la selección de valores en asistencia sanitaria y bienes de consumo discrecional resultó ser fructífera. En cuanto a los valores concretos, la ausencia de exposición a la firma de semiconductores NVIDIA, que cotizaba cara, lastró la rentabilidad relativa. Entretanto, la posición en HDFC Bank logró una mejora de los márgenes peor de lo previsto debido a la poca liquidez que circulaba en el sistema y a que la entidad se centró en los costes. Esto provocó un crecimiento más débil de lo previsto en los depósitos en productos de bajo coste que combinan cuenta corriente y cuenta de ahorro debido a una apertura de oficinas que avanzaba más lento de lo previsto. En cambio, General Electric fue un contribuyente clave para la rentabilidad gracias a la elevada demanda de actuaciones de mantenimiento posventa, ya que aún hay entregas de aviones atrasadas desde la pandemia y los aparatos más nuevos de Boeing están dando problemas. La posición en la plataforma de redes sociales Meta también mostró un sólido desempeño, impulsada por la combinación de sólidos resultados y euforia por el potencial de la inteligencia artificial generativa para impulsar la interacción con las marcas, la monetización, la optimización de la publicidad y la eficiencia.

El fondo invierte en dos clases de valores: compounders y transformadores. Las posiciones en el segmento de compounders suelen contar con características defensivas, disfrutar de cierto poder de fijación de precios u oportunidades de crecimiento secular. Los del segmento de transformadores son empresas que viven un elevado crecimiento cíclico o se encuentran en situación especial. Por sectores, el fondo mantiene una elevada sobreponderación en empresas de alta calidad del segmento de servicios financieros en buena posición para aprovechar las subidas de tipos, un marco regulador cada vez más estricto, los motores de crecimiento secular y el potencial de penetración en diversos mercados, en especial, los emergentes.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	36.222.087	4,25
Visa	36.178.049	4,24
AON	35.292.443	4,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	32.614.510	3,82
Amazon.com	31.210.648	3,66
Airbus	30.231.594	3,54
Berkshire Hathaway (B)	26.748.548	3,14
Oracle	25.768.859	3,02
Arthur J Gallagher	23.913.744	2,80
S&P Global	23.843.120	2,80

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,64
India	5,42
Canadá	4,29
Francia	4,29
Área de Taiwán	3,82
Suiza	3,03
China	2,66
Alemania	2,60
Reino Unido	2,26
Japón	2,16
Países Bajos	1,60
Irlanda	1,54

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	14.01.2003	14.01.2003	13,8%	17,5%	51,5%	57,0%	8,7%	444,3%	439,2%	8,3%
Acciones A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	17,6%	21,3%	58,8%	64,6%	9,7%	435,4%	434,1%	8,2%
Acciones A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	14,5%	17,9%	57,8%	63,5%	9,6%	597,0%	593,2%	9,5%
Acciones A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	13,9%	17,5%	51,6%	57,0%	8,7%	114,5%	119,9%	10,0%
Acciones A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	-	-	13,2%	18,4%	-
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	12.05.2016	12.05.2016	13,7%	17,6%	42,0%	49,6%	7,3%	93,0%	101,3%	8,6%
Acciones E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	16,8%	21,3%	53,1%	64,6%	8,9%	363,8%	434,1%	7,5%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	12.05.2016	12.05.2016	12,9%	17,6%	36,7%	49,6%	6,5%	81,6%	101,3%	7,8%
Acciones I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	15,0%	17,5%	59,6%	57,0%	9,8%	133,0%	119,9%	11,2%
Acciones I-ACC (CHF)	28.04.2021	28.04.2021	18,5%	21,0%	-	-	-	4,5%	13,3%	1,5%
Acciones I-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	18,9%	21,3%	-	-	-	17,7%	27,5%	5,6%
Acciones I-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	15,7%	17,9%	-	-	-	15,6%	25,2%	4,9%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	15,4%	17,9%	64,6%	63,5%	10,5%	209,0%	196,7%	11,8%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,7%	21,3%	65,7%	64,6%	10,6%	215,2%	201,9%	11,4%
Acciones Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	14,8%	17,5%	58,2%	57,0%	9,6%	221,0%	201,8%	7,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	18,7%	21,3%	65,8%	64,6%	10,6%	223,8%	207,5%	11,4%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12.05.2016	12.05.2016	14,7%	17,6%	48,0%	49,6%	8,2%	105,3%	101,3%	9,4%

*Índice de referencia: MSCI World (Net) hasta el 31.10.2011; en lo sucesivo, MSCI AC World (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 580 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los sectores cíclicos globales ganaron terreno a lo largo del periodo analizado, en línea con la renta variable de todo el mundo. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50,0 puntos en abril, un dato por debajo de los 51,9 de marzo y de la expectativa de 52,0. Las fábricas redujeron sus compras debido a la reciente caída en el número de pedidos entrantes.

El fondo generó una elevada rentabilidad positiva y superó al índice de referencia a lo largo del periodo analizado. La sólida selección de valores en los segmentos aeroespacial y de transporte terrestre disparó la rentabilidad, si bien la exposición a maquinaria la cercenó. En cuanto a los valores concretos, Rolls Royce aportó rentabilidad puesto que el beneficio de la compañía se multiplicó por más de dos en 2023 y prevé crecer aún más en 2024, por lo que el precio de sus acciones se recuperó con fuerza el año pasado. XPO presentó unos resultados del cuarto trimestre por encima de las expectativas del consenso y presentó unas previsiones de crecimiento del rendimiento de un solo dígito para 2024 tras importantes mejoras en el servicio. General Electric subió gracias a la elevada demanda en un contexto marcado por los conflictos geopolíticos que están ocurriendo en todo el mundo. En cambio, Nabtesco Corp bajó tras presentar unas previsiones para 2024 inferiores a lo previsto debido a la debilidad de su segmento de soluciones de componentes. Teleperformance presentó unas previsiones de crecimiento limitado para el próximo año después de incumplir el objetivo de ingresos para 2023 debido a la volatilidad del entorno económico.

El gestor sigue empleando un enfoque estable hacia la asignación sectorial (esto es, empresas industriales y químicas, metales y minería y energía), que sigue en líneas generales la del índice de referencia, ponderado por capitalización de mercado. El fondo sigue ofreciendo exposición a empresas de buena calidad con ventajas competitivas sostenibles o que se están fortaleciendo y que cotizan a valoraciones razonables. Se trata de empresas que se encuentran inmersas en un proceso de cambios a nivel corporativo o de estructura sectorial, cuyos títulos subestima el mercado y que cotizan por debajo de su valor intrínseco, dando como resultado un perfil de riesgo/recompensa asimétrico. A través de su enfoque ascendente, el fondo sigue brindando exposición a megatendencias clave a largo plazo en automatización, relocalización, descarbonización y electrificación, energía limpia, digitalización, reapertura económica y viajes de la clase media en todo el mundo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Exxon Mobil	25.033.481	4,32
Union Pacific	18.297.976	3,15
Rolls-Royce Holdings	17.952.006	3,09
CSX	17.549.653	3,03
L3Harris Technologies	16.591.314	2,86
Shell	15.752.669	2,72
FedEx	14.859.955	2,56
Jacobs Solutions	13.604.130	2,35
Teledyne Technologies	13.065.656	2,25
Carlisle	12.779.063	2,20

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	55,27
Reino Unido	8,90
Francia	8,64
Japón	6,98
Canadá	6,78
Alemania	3,83
Irlanda	2,97
Australia	2,30
Países Bajos	1,51
Suiza	0,84
India	0,62
China	0,37

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	22,6%	19,4%	79,6%	57,4%	12,4%	394,9%	288,3%	7,0%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	19,4%	16,1%	78,5%	56,3%	12,3%	619,4%	460,1%	8,7%
Acciones A (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,4%	19,7%	-
Acciones A-ACC (EUR)	27.07.2022	27.07.2022	22,7%	19,4%	-	-	-	31,9%	24,3%	17,0%
Acciones A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,4%	19,7%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	14,3%	15,7%	-
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,7%	19,4%	73,0%	57,4%	11,6%	309,8%	276,1%	6,1%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	20,4%	16,1%	86,0%	56,3%	13,2%	177,7%	135,0%	10,6%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	23,7%	19,4%	87,4%	57,4%	13,4%	186,6%	139,4%	10,5%
Acciones Y (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,9%	19,7%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	23,7%	19,4%	87,4%	57,4%	13,4%	271,1%	181,2%	8,5%
Acciones Y-ACC (USD)	09.03.2022	09.03.2022	19,8%	15,6%	-	-	-	31,4%	20,8%	13,6%

*Índice de referencia: FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped) hasta el 29.09.2006; en lo sucesivo, Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 34 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La infraponderación en el sector de tecnologías de la información fue la que más redujo la rentabilidad relativa. La posición sobreponderada en bienes de consumo básico también cercenó las ganancias. En cambio, el sesgo contra el sector energético añadió valor relativo. Desde el punto de vista de los valores concretos, la ausencia de posiciones en el gigante de los semiconductores Nvidia lastró la rentabilidad relativa. Las acciones de la compañía se dispararon gracias a la solidez de sus beneficios y perspectivas. La sociedad también anunció que colaboraría con Google para vender su tecnología a través de la nube del buque insignia de Alphabet. La ausencia de posiciones en el gigante del comercio electrónico y la computación en la nube Amazon.com y el proveedor de redes sociales por antonomasia Meta Platforms también cercenó la rentabilidad relativa, puesto que las acciones de ambas subieron gracias a las buenas perspectivas de crecimiento de los beneficios. La infraponderación en Alphabet, matriz de Google, también redujo la rentabilidad relativa, ya que las acciones subieron cuando anunció una cifra de beneficios positiva. En servicios financieros, la posición en la aseguradora de salud estadounidense Humana hizo mella en la rentabilidad. Sus acciones bajaron después de que la compañía advirtiese que el incremento del coste de la asistencia sanitaria podría hacer que sus beneficios se resintieran en 2024 debido a la persistente demanda de cirugías no urgentes para pacientes de la tercera edad que se retrasaron en la pandemia. Desde un punto de vista positivo, la infraponderación en el gigante de la tecnología de consumo Apple contribuyó a la rentabilidad, puesto que sus acciones bajaron debido a la preocupación por la desaceleración en las ventas del iPhone 15 y, más en general, las proyecciones de ventas de hardware. La farmacéutica belga UCB también añadió valor. Sus acciones subieron tras presentar la empresa un beneficio trimestral que superaba las estimaciones del consenso, impulsado por la fortaleza de sus fármacos Eeventy y Cimzia. Asimismo, la empresa ofreció unas previsiones para 2024 que superaban las expectativas de los analistas. La posición en CaixaBank también reforzó las ganancias gracias al retraso de la flexibilización de la política monetaria del Banco Central Europeo, que dio como resultado revisiones al alza de las previsiones de beneficios.

La estrategia Global Low Volatility Equity Fund es una estrategia de renta variable defensiva gestionada con el objetivo de generar una volatilidad inferior a la del conjunto del mercado. La cartera mantiene el sesgo hacia valores con poca volatilidad y un posicionamiento bastante defensivo. El fondo sigue contando con una notable exposición a valores cuyos fundamentales recomiendan comprar al tiempo que trata de minimizar el riesgo absoluto con la previsión de generar entre un 60 y un 80% de la volatilidad de MSCI World Index a largo plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Novo Nordisk (B) (DK)	436.275	1,28
Merck	418.186	1,23
Microsoft	401.364	1,18
Sumitomo Mitsui Financial Group	397.171	1,17
AstraZeneca (GB)	377.646	1,11
Republic Services	358.486	1,05
Cboe Global Markets	357.129	1,05
Progressive	355.631	1,05
Eli Lilly	352.392	1,04
Kansai Electric Power Co	346.813	1,02

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	62,97
Japón	10,20
RAE de Hong Kong de la RPC	2,81
Reino Unido	2,80
Alemania	2,51
Canadá	2,34
Países Bajos	2,19
Singapur	1,93
Dinamarca	1,85
Francia	1,70
Irlanda	1,53
Finlandia	1,36

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	4,8%	18,4%	17,8%	64,4%	3,3%	24,8%	79,1%	4,2%
Acciones A-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	8,2%	22,2%	-	-	-	10,8%	54,2%	2,4%
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	13,5%	28,0%	48,7%	108,0%	8,3%	50,8%	110,4%	8,5%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	04.12.2018	04.12.2018	4,9%	18,4%	17,7%	64,4%	3,3%	24,6%	79,1%	4,2%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	09.10.2019	09.10.2019	3,1%	18,8%	-	-	-	8,4%	67,4%	1,8%
Acciones E-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	7,5%	22,2%	-	-	-	7,2%	54,2%	1,6%
Acciones I (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,8%	18,8%	31,4%	71,2%	5,6%	36,5%	82,0%	5,9%
Acciones I-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	6,3%	18,4%	26,1%	64,4%	4,7%	34,3%	79,1%	5,6%
Acciones I-ACC (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,9%	18,8%	31,4%	71,2%	5,6%	36,5%	82,0%	5,9%
Acciones W (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,2%	18,8%	27,4%	71,2%	5,0%	32,1%	82,0%	5,3%
Acciones Y-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	5,7%	18,4%	22,5%	64,4%	4,1%	30,1%	79,1%	5,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	9,2%	22,2%	-	-	-	14,9%	54,2%	3,3%

*Índice de referencia: MSCI World (Net).

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI World (Net) Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 19,954 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. En este contexto global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información y telecomunicaciones subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) mantuvo en pie el ánimo de los inversores.

El fondo registró una elevada rentabilidad absoluta, pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. La selección de valores en los sectores de semiconductores y equipos para semiconductores y servicios financieros lastró la rentabilidad. La infraponderación en el segmento de hardware, dispositivos de almacenamiento y periféricos del sector tecnológico aportó rentabilidad relativa, al tiempo que la selección de títulos en el sector del software añadió valor. La ausencia de exposición al grupo de semiconductores Nvidia fue el mayor detractor de la rentabilidad relativa, puesto que la compañía se vio impulsada por el sólido crecimiento de sus beneficios a lo largo del periodo. Además, las buenas perspectivas sobre su catálogo de IA apuntalaron el precio de su acción. La firma de pagos gala Worldline fue otro de los grandes detractores de la rentabilidad. Sus acciones se desplomaron tras sorprender a los inversores con una rebaja de los objetivos para el ejercicio. Worldline afirmaba que la desaceleración económica había hecho mella en su actividad, especialmente en Alemania. Desde un punto de vista positivo, la infraponderación en el gigante de la tecnología de consumo Apple contribuyó a la rentabilidad relativa, puesto que sus acciones bajaron debido a la preocupación por la desaceleración en las ventas del iPhone 15 y, más en general, las proyecciones de ventas de hardware. La posición en Rolls-Royce también subió, ya que los inversores acogieron con beneplácito su plan de reestructuración. La recuperación de los vuelos de largo radio, el aumento del gasto en defensa en todo el mundo y las subidas de precio de sus productos y servicios también impulsaron la rentabilidad de la compañía.

El gestor sigue adoptando un enfoque ascendente basado en el análisis fundamental, y se centra en los avances tecnológicos estructurales para identificar empresas en buena disposición de aprovechar algunas oportunidades del sector, como la computación en la nube, el comercio electrónico y la IA. Estos son los motores de crecimiento a largo plazo y los valores que el mercado, por algún motivo, no reconoce y que cotizan a valoraciones atractivas. En lo que llevamos de año, la rentabilidad del sector tecnológico ha sido muy ajustada, con la IA como temática dominante en el mercado. Para lo que queda de 2024, esperamos que el espectro de temáticas en tecnología se amplíe, habida cuenta de la cantidad de oportunidades de la cadena de valor que aún no se aprecian. En general, mantenemos la perspectiva positiva para el sector, y nuestra selección de valores ascendente y enfoque de inversión disciplinado será esencial a lo largo de todo lo que queda de año.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.038.658.127	5,21
Microsoft	1.017.342.545	5,10
Apple	854.058.902	4,28
Texas Instruments	786.004.584	3,94
Alphabet (A)	681.978.369	3,42
Amazon.com	592.877.791	2,97
Alibaba Group Holding ADR	577.859.634	2,90
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	577.074.391	2,89
Autodesk	464.411.473	2,33
Qualcomm	429.903.693	2,15

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	52,63
China	7,13
Área de Taiwán	6,10
Corea	5,18
Japón	4,60
Países Bajos	4,07
Reino Unido	3,84
Alemania	3,73
Suecia	2,89
Irlanda	2,64
Francia	2,55
RAE de Hong Kong de la RPC	1,64

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	32,4%	38,0%	138,8%	149,6%	19,0%	528,3%	551,8%	7,8%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	28,9%	34,1%	137,0%	148,0%	18,8%	453,6%	490,0%	7,5%
Acciones A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	32,5%	38,0%	138,8%	149,6%	19,0%	351,8%	344,1%	18,1%
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	38,8%	44,5%	187,6%	201,3%	23,5%	186,9%	202,8%	23,4%
Acciones A-ACC (SGD)	13.06.2018	13.06.2018	31,1%	36,6%	128,0%	138,6%	17,9%	157,9%	158,5%	17,5%
Acciones A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	28,2%	33,6%	127,7%	138,2%	17,9%	432,2%	423,2%	18,1%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	11.07.2018	11.07.2018	29,1%	33,2%	116,0%	121,3%	16,6%	142,3%	136,2%	16,5%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,2%	-	-
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,2%	-	-
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	8,3%	7,1%	-
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	19,3%	19,0%	-
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	03.06.2015	03.06.2015	31,5%	36,1%	141,2%	149,3%	19,3%	371,0%	360,8%	19,0%
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	22.03.2023	22.03.2023	30,0%	36,1%	-	-	-	31,0%	41,8%	27,6%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	15,3%	14,5%	-

*Índice de referencia: FTSE Global Information Technology (5% Capped) hasta el 29.09.2006; en lo sucesivo, MSCI AC World Information Technology (Net).

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	31,8%	38,0%	132,9%	149,6%	18,4%	373,7%	402,5%	21,5%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	31,4%	38,0%	130,0%	149,6%	18,1%	189,4%	268,1%	4,6%
Acciones I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	33,8%	38,0%	151,1%	149,6%	20,2%	265,6%	250,0%	21,0%
Acciones I-ACC (GBP)	27.03.2024	27.03.2024	-	-	-	-	-	-1,6%	-4,7%	-
Acciones I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	29,5%	33,6%	139,4%	138,2%	19,1%	323,0%	308,7%	20,6%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	27.11.2019	27.11.2019	30,4%	33,2%	-	-	-	108,9%	101,2%	18,1%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	30,0%	34,1%	147,5%	148,0%	19,9%	677,3%	594,2%	22,4%
Acciones X-ACC (EUR)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	20,0%	18,8%	-
Acciones Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	33,6%	38,0%	149,1%	149,6%	20,0%	678,2%	645,3%	21,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	33,6%	38,0%	149,1%	149,6%	20,0%	1.432,0%	1.187,2%	18,4%
Acciones Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	29,3%	33,6%	137,6%	138,2%	18,9%	264,3%	263,3%	19,7%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	15.09.2016	15.09.2016	30,1%	33,2%	125,6%	121,3%	17,7%	274,5%	256,7%	18,9%

*Índice de referencia: FTSE Global Information Technology (5% Capped) hasta el 29.09.2006; en lo sucesivo, MSCI AC World Information Technology (Net).

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,700 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió a lo largo del periodo analizado. La renta variable no generó rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de las subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó en el segundo semestre, puesto que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Las buenas cifras de beneficios y los alentadores datos económicos, la rebaja de las presiones inflacionarias y la perspectiva de bajadas de tipos en 2024 también fueron de ayuda. Con este telón de fondo, la renta variable estadounidense y japonesa subió con fuerza. Por sectores, tecnologías de la información, servicios de comunicación y servicios financieros lideraron las ganancias.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La estrategia de energías limpias fue el principal detractor para la rentabilidad, ya que el universo de valor de energías limpias/alternativas registró rentabilidades negativas. La estrategia de asistencia sanitaria global supuso un lastre, ya que el sector fue uno de los rezagados del mercado de renta variable. Entretanto, la exposición a una estrategia de tecnología global contribuyó a ella en un contexto marcado por el optimismo que despertaba la temática de la inteligencia artificial (IA).

La cartera tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en valores de renta variable que se beneficien de cambios estructurales o seculares en factores económicos y sociales. Algunas de estas temáticas pueden ser las tecnologías disruptivas, los cambios demográficos y el cambio climático. A lo largo del año, los gestores redujeron las posiciones en las estrategias de asistencia sanitaria y tecnología globales para aprovechar otras oportunidades. Por ejemplo, se introdujo una nueva estrategia de IA global que incorporó a la cartera algunas empresas clave que se beneficiarán de la implantación de esta tecnología a largo plazo. Los gestores también incorporaron una nueva estrategia de materiales para la transición, centrada en empresas dedicadas a la extracción, producción y transformación de minerales y materias primas esenciales para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en todo el mundo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	87.490.971	5,15
Alphabet (A)	48.185.559	2,84
NVIDIA	46.385.760	2,73
Amazon.com	31.633.658	1,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	29.750.099	1,75
Hitachi	21.667.941	1,27
Apple	20.928.270	1,23
UnitedHealth Group	20.918.011	1,23
Shell	19.482.152	1,15
ASML Holding	19.393.729	1,14

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	52,97
Francia	5,99
Japón	5,84
Reino Unido	5,55
Irlanda	3,87
Países Bajos	3,85
Área de Taiwán	2,83
Dinamarca	2,39
Alemania	2,18
China	1,87
Suiza	1,71
Italia	1,64

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	31.12.1991	31.12.1991	10,7%	17,5%	22,7%	57,3%	4,2%	629,7%	934,3%	6,3%
Acciones A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	14,4%	21,3%	28,6%	64,9%	5,2%	261,8%	417,3%	6,6%
Acciones A (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	13,1%	20,1%	-	-	-	-3,6%	16,8%	-1,2%
Acciones A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	10,7%	17,5%	22,7%	57,3%	4,2%	123,0%	235,3%	4,6%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	14,4%	21,3%	28,6%	64,9%	5,2%	165,9%	301,5%	5,6%
Acciones A-ACC (HKD)	14.04.2021	14.04.2021	10,3%	17,0%	-	-	-	-4,9%	15,2%	-1,6%
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	19,9%	27,0%	-	-	-	11,3%	30,9%	4,0%
Acciones D-ACC (EUR)	28.07.2021	28.07.2021	13,8%	21,3%	-	-	-	1,3%	20,9%	0,5%
Acciones E-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	13,5%	21,3%	-	-	-	2,7%	27,5%	0,9%
Acciones I-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	11,8%	17,5%	-	-	-	-2,6%	14,4%	-0,8%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	11,7%	17,5%	28,1%	57,3%	5,1%	96,6%	151,1%	6,6%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	15,4%	21,3%	34,1%	64,9%	6,0%	148,4%	217,4%	9,0%
Acciones Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	11,6%	17,5%	28,0%	57,3%	5,1%	139,8%	219,3%	5,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	14.04.2021	14.04.2021	15,3%	21,3%	-	-	-	8,6%	28,1%	2,7%
Acciones Y-ACC (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	14,2%	20,1%	-	-	-	-1,0%	16,8%	-0,3%
Acciones W (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	12,2%	17,9%	-	-	-	5,9%	25,2%	1,9%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	12,3%	17,9%	33,4%	63,8%	5,9%	132,7%	201,1%	8,7%

*Índice de referencia: FTSE World hasta el 31.12.1997; en lo sucesivo, MSCI World (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 758 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china subió durante el periodo. Los inversores fueron recuperando la confianza poco a poco, al tiempo que los fundamentales de las empresas mejoraban y las autoridades daban pasos para estimular la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Los datos publicados en 2024, unidos a las muestras de que la recuperación económica de China puede estar tomando impulso. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos en este momento, supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido, sobre todo, a las posiciones seleccionadas en los sectores de servicios financieros y asistencia sanitaria. La farmacéutica Cutia Therapeutics se vio afectada por la presión derivada de la finalización del periodo de bloqueo tras su salida a bolsa. El fabricante de prendas deportivas Li Ning se vio lastreado por la desaceleración de la demanda, la intensificación de la competencia y la sensibilidad de los precios, factores a los que se unía la presión de las existencias. La posición infraponderada en el fabricante de chips Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (que se debe al límite máximo del 10%) cercenó la rentabilidad relativa. El precio de sus acciones se benefició de la recuperación cíclica y la tendencia emergente de innovación de la inteligencia artificial, que también hizo subir las del fabricante de placas de circuitos impresos Gold Circuit Electronics.

Los gestores se centran en áreas que puedan ofrecer un crecimiento de calidad sostenible en los próximos tres a cinco años. Debido al proceso descendente de selección de valores, el fondo se encuentra sobreponderado en China e infraponderado en Hong Kong y Taiwán. Los valores seleccionados en consumo y servicios de comunicación son algunas de las principales posiciones de la cartera. La cartera tiene un sesgo hacia New Oriental Education & Technology Group debido a su ventaja competitiva y a la mejora de las condiciones del mercado. La plataforma de comercio electrónico PDD Holdings y el fabricante de conectores Lotes son otras posiciones clave de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	79.822.356	10,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	74.494.262	9,83
PDD Holdings ADR	31.396.419	4,14
China Merchants Bank (H)	27.457.128	3,62
Alibaba Group Holding (CN)	26.229.309	3,46
New Oriental Education & Technology Group ADR	20.766.025	2,74
CTBC Financial Holding	20.723.319	2,73
Zijin Mining Group (H)	18.828.555	2,48
Lotes	18.232.985	2,41
Trip.com Group ADR	16.802.837	2,22

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	60,84
Área de Taiwán	29,64
Irlanda	4,51
RAE de Hong Kong de la RPC	3,04
Corea	1,75
Bermudas	0,00

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	0,5%	2,1%	-10,1%	-1,8%	-2,1%	2.721,4%	2.509,7%	10,4%
Acciones A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	2,8%	4,3%	-10,0%	-1,6%	-2,1%	114,1%	94,4%	4,9%
Acciones A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	0,5%	2,1%	-10,1%	-1,8%	-2,1%	13,8%	17,6%	1,5%
Acciones A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	3,8%	5,4%	-5,8%	2,9%	-1,2%	54,1%	67,7%	5,6%
Acciones A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	4,6%	5,7%	15,0%	25,8%	2,8%	23,9%	37,9%	3,6%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,4%	5,4%	-8,1%	2,9%	-1,7%	49,6%	68,5%	5,2%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	3,1%	5,4%	-9,2%	2,9%	-1,9%	161,2%	150,0%	4,1%
Acciones I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	1,6%	2,1%	-5,3%	-1,8%	-1,1%	27,8%	25,6%	3,5%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	3,0%	4,3%	-9,0%	-1,6%	-1,9%	18,3%	23,3%	1,9%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	1,4%	2,1%	-6,2%	-1,8%	-1,3%	130,8%	77,0%	5,3%

*Índice de referencia: Hang Seng hasta el 30.04.2001; MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC hasta el 29.06.2007; en lo sucesivo, MSCI Golden Dragon (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 609 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china subió durante el periodo. Los inversores fueron recuperando la confianza poco a poco, al tiempo que los fundamentales de las empresas mejoraban y las autoridades daban pasos para estimular la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Los datos publicados en 2024, unidos a las muestras de que la recuperación económica de China puede estar tomando impulso. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos en este momento, supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido, sobre todo, a las posiciones seleccionadas en los sectores de servicios financieros y asistencia sanitaria. La farmacéutica Cutia Therapeutics se vio afectada por la presión derivada de la finalización del periodo de bloqueo tras su salida a bolsa. El fabricante de prendas deportivas Li Ning se vio lastreado por la desaceleración de la demanda, la intensificación de la competencia y la sensibilidad de los precios, factores a los que se unía la presión de las existencias. La posición infraponderada en el fabricante de chips Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (que se debe al límite máximo del 10%) cercenó la rentabilidad relativa. El precio de sus acciones se benefició de la recuperación cíclica y la tendencia emergente de innovación de la inteligencia artificial, que también hizo subir las del fabricante de placas de circuitos impresos Gold Circuit Electronics.

Los gestores se centran en áreas que puedan ofrecer un crecimiento de calidad sostenible en los próximos tres a cinco años. Debido al proceso descendente de selección de valores, el fondo se encuentra sobreponderado en China e infraponderado en Hong Kong y Taiwán. Los valores seleccionados en consumo y servicios de comunicación son algunas de las principales posiciones de la cartera. La cartera tiene un sesgo hacia New Oriental Education & Technology Group debido a su ventaja competitiva y a la mejora de las condiciones del mercado. La plataforma de comercio electrónico PDD Holdings y el fabricante de conectores Lotes son otras posiciones clave de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	64.106.457	10,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59.798.078	9,82
PDD Holdings ADR	26.587.672	4,36
China Merchants Bank (H)	21.929.022	3,60
Alibaba Group Holding (CN)	20.051.980	3,29
New Oriental Education & Technology Group ADR	16.831.721	2,76
Zijin Mining Group (H)	15.900.069	2,61
CTBC Financial Holding	15.266.589	2,51
Lotes	14.875.652	2,44
Trip.com Group ADR	14.431.073	2,37

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	60,63
Área de Taiwán	29,53
Irlanda	4,37
RAE de Hong Kong de la RPC	3,15
Corea	1,76
Bermudas	0,00

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones S-ACC (SGD)	16.05.2011	16.05.2011	4,0%	4,3%	-5,6%	-1,6%	-1,1%	95,8%	72,2%	5,3%

*Índice de referencia: MSCI Golden Dragon (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 166 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable ibérica subió durante los 12 meses que se analizan siguiendo la estela de la europea, aunque con cierta volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2% marcado por la institución.

El fondo logró resultados positivos y superó a su índice de referencia a lo largo del periodo. Las ganancias se vieron impulsadas por la acertada selección de valores en empresas industriales, asistencia sanitaria y tecnologías de la información (TI). Por lo demás, la rentabilidad derivada de la importante infraponderación del fondo en empresas de servicios públicos se compensó con el sesgo contra servicios financieros y energía. Desde el punto de vista de los valores concretos, la ausencia de posiciones en Energías De Portugal y EDP Renovaveis añadió bastante valor relativo, ya que el mercado dio la espalda a las empresas de servicios públicos a lo largo del periodo analizado. La farmacéutica española de especialidad Farma Rovi ofreció un buen desempeño tras presentar unos sólidos resultados del ejercicio 2023. En cambio, la ausencia de exposición a Banco Santander (servicios financieros) y Galp Energía (energía) cercenó la rentabilidad relativa.

El gestor favorece las empresas de calidad con un gran potencial de crecimiento, con un sesgo hacia aquellas respaldadas por motores estructurales. Lo más importante sigue siendo identificar oportunidades de buena calidad, crecimiento estructural y que coticen a valoraciones atractivas. Por sectores, el fondo mantiene una elevada sobreponderación en empresas industriales, TI, asistencia sanitaria y consumo, si bien sigue estructuralmente infraponderado en sectores sobre los que influyen factores macroeconómicos, como la banca y las empresas de servicios públicos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Iberdrola	15.876.215	9,55
Amadeus IT Group	14.606.778	8,79
Industria de Diseno Textil	13.303.725	8,00
Bankinter	10.252.340	6,17
Viscofan	7.703.867	4,63
Grupo Catalana Occidente	7.212.193	4,34
Fluidra	6.872.684	4,13
Ferrovial	6.718.460	4,04
Cellnex Telecom	6.707.918	4,03
Jeronimo Martins	6.662.979	4,01

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
España	83,40
Portugal	4,01
Alemania	3,82
Irlanda	2,48
Reino Unido	0,92
Suiza	0,91
Suecia	0,89

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	24,6%	14,6%	29,7%	31,8%	5,3%	1.683,5%	1.032,8%	9,0%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,5%	14,6%	29,7%	31,8%	5,3%	122,6%	49,0%	4,6%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,6%	14,6%	24,9%	31,8%	4,6%	183,8%	79,1%	4,5%
Acciones I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	25,9%	14,6%	36,4%	31,8%	6,4%	64,0%	62,6%	6,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	25,6%	14,6%	35,4%	31,8%	6,2%	118,1%	44,0%	5,0%

*Índice de referencia: Compuesto en un 80% por Madrid Stock Exchange y en un 20% por Lisbon BVL hasta el 31.12.2001; compuesto en un 80% por MSCI Provisional Spain (Net) y en un 20% por MSCI Provisional Portugal (Net) hasta el 31.05.2002; en lo sucesivo, compuesto en un 80% por MSCI Spain (Net) y en un 20% por MSCI Portugal (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,580 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable india se disparó durante el periodo. El mayor crecimiento y la solidez de los fundamentales de la economía, la mejora de las finanzas públicas, una inflación estructuralmente más baja y tipos reales positivos hacen del país un lugar atractivo para inversores de todo el mundo. La India es consciente de la urgencia de dotar al crecimiento de un nuevo motor a través de un aumento del peso de las infraestructuras y la actividad industrial en el PIB. La diversificación de la cadena de suministro fuera de China está haciendo crecer la actividad manufacturera, sobre todo en ámbitos como la electrónica, la química, los bienes de consumo, la automoción y el textil.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido, sobre todo, a la infraponderación en empresas de servicios públicos, aunque la acertada selección de valores en empresas industriales reforzó la rentabilidad relativa. HDFC Bank no logró materializar una mejora de los márgenes debido a la escasez de liquidez en el sistema y a la concentración de la entidad en los costes, que ralentizó el crecimiento de depósitos en productos de bajo coste que combinan cuenta corriente y cuenta de ahorro debido a una apertura de oficinas que avanzaba más lento de lo previsto. Infosys tuvo que hacer frente a un mal trimestre a causa de la estacionalidad, debido a la reducción de los ingresos derivada del menor número de ventas, la tibieza del negocio de productos y las alzas salariales. Por lo demás, la ausencia de exposición a NTPC, Zomato y Trent cercenó las ganancias. La posición en Make My Trip finalmente dio sus frutos tras presentar la empresa un crecimiento de doble dígito en sus ingresos del primer trimestre en un contexto de alta demanda de viajes de ocio a destinos nacionales e internacionales, que dieron como resultado unas saludables cifras brutas de reservas, ingresos y beneficios. Blue Star dio un salto cualitativo en su beneficio ajustado del cuarto trimestre, que se vio disparado por la fuerte demanda de sus aparatos de aire acondicionado conforme los consumidores se van preparando para una temporada estival con más calor de lo habitual.

El equipo de gestores construye la cartera utilizando la selección de valores ascendente basada en los fundamentales. El foco se pone en la inversión en empresas de alta calidad con equipos directivos solventes que realicen actividades en sectores con oportunidades de crecimiento estructural, como bienes de consumo, servicios financieros, empresas industriales y asistencia sanitaria. HDFC Bank, ICICI Bank y Axis Bank son posiciones clave en servicios financieros. En bienes de consumo discrecional, Maruti Suzuki es una de las posiciones preferidas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
ICICI Bank	206.043.849	7,99
Axis Bank	143.958.067	5,58
HDFC Bank	130.168.762	5,05
Bharti Airtel	98.418.066	3,82
Maruti Suzuki India	93.349.065	3,62
HCL Technologies	87.637.893	3,40
Infosys ADR	86.808.663	3,37
Reliance Industries	79.348.112	3,08
HDFC Bank ADR	76.452.011	2,96
Infosys	72.457.902	2,81

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	31,94
Bienes de consumo discrecional	19,00
Tecnologías de la información	11,85
Empresas industriales	11,10
Materiales	7,62
Asistencia sanitaria	6,16
Servicios de comunicación	4,16
Energía	4,15
Bienes de consumo básico	3,87
Inmobiliario	1,33

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	23.08.2004	23.08.2004	24,1%	34,5%	53,5%	77,6%	8,9%	667,7%	883,1%	10,9%
Acciones A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	28,2%	38,9%	60,9%	86,2%	10,0%	773,8%	1.022,4%	11,6%
Acciones A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	24,7%	35,0%	59,8%	84,9%	9,8%	1.009,0%	1.325,1%	13,0%
Acciones A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	26,9%	37,5%	53,7%	78,0%	9,0%	115,4%	163,9%	4,7%
Acciones A-ACC (USD)	11.04.2018	11.04.2018	24,1%	34,5%	53,6%	77,6%	9,0%	58,5%	84,3%	7,9%
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	1,4%	1,1%	-
Acciones E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	27,2%	38,9%	-	-	-	103,7%	142,8%	19,9%
Acciones I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	25,4%	34,5%	61,6%	77,6%	10,1%	75,2%	86,4%	9,0%
Acciones I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	26,1%	35,0%	-	-	-	20,0%	32,2%	8,6%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	25,1%	34,5%	60,2%	77,6%	9,9%	221,9%	196,0%	11,7%
Acciones Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	29,3%	38,9%	67,9%	86,2%	10,9%	321,5%	289,5%	14,5%
Acciones Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	25,8%	35,0%	66,8%	84,9%	10,8%	336,1%	267,6%	10,7%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	25,2%	34,5%	60,2%	77,6%	9,9%	184,9%	187,2%	6,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	29,4%	38,9%	68,0%	86,2%	10,9%	131,3%	146,0%	10,3%

*Índice de referencia: MSCI India hasta el 30.04.2009; en lo sucesivo, MSCI India Capped 8% (Net).

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI India Capped 8% (Net) Hedged to CNY.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 196 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable indonesia registró fuertes caídas a lo largo del periodo. En un principio, los mercados se vieron bajo presión en un contexto de precios más bajos de las materias primas, menor demanda de China continental y un contexto global desfavorable. No obstante, las bolsas del país se recuperaron en el primer trimestre de 2024 gracias al apoyo estructural que brindaba la continua inversión en infraestructuras y en la cadena de suministro de níquel. La mayoría de los sectores acabó el año en rojo. Bienes de consumo discrecional, asistencia sanitaria y servicios de comunicación fueron los sectores más rezagados, mientras que empresas de servicios públicos y servicios financieros lograron notables beneficios.

El fondo generó rentabilidades negativas pero registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la posición infraponderada en bienes de consumo discrecional y servicios de comunicación, junto con la selección de valores en servicios financieros, elevó la rentabilidad. En bienes de consumo discrecional, la posición infraponderada en Goto Gojek Tokopedia (consultoría) añadió valor relativo, puesto que el precio de sus acciones bajó. Astra Otoparts (fabricante de automóviles) aportó rentabilidad. En servicios financieros, Bank Negara y Bank Mandiri lograron un buen desempeño. En cambio, la asignación infraponderada a materiales y la desacertada selección de valores en energía resultaron ser desfavorables. En materiales, la ausencia de exposición a Amman Mineral (minera de oro y cobre) y Barito Pacific (química) lastró la rentabilidad debido a la subida del precio de sus acciones.

Ajinkya Dhavale asumió la gestión de la cartera de FF Indonesia Fund desde el 29 de febrero de 2024. El estilo y enfoque de inversión de Ajinkya es muy parecido al de Madeleine Kuang, la anterior gestora. Ajinkya ha reajustado la cartera para reflejar aquellos valores en los que le parece ver oportunidades de inversión con una rotación mínima. Despliega un enfoque de inversión fundamental ascendente, respaldado por la selección de valores, el análisis sectorial y la evaluación de la sostenibilidad. Se centra en la identificación de oportunidades que coticen a un precio inferior a su valor y cuenten con un perfil de riesgo/recompensa atractivo. El fondo se encuentra sobreponderado en servicios financieros, bienes de consumo básico, sector inmobiliario y empresas de servicios públicos. Entre los bancos, Bank Central Asia (BCA) y Bank Mandiri siguen siendo dos posiciones fundamentales. En bienes de consumo, Indofood se mantiene como posición de alta convicción.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Bank Central Asia	19.442.644	9,93
Bank Mandiri Persero	19.230.260	9,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	14.910.075	7,61
Bank Rakyat Indonesia Persero	9.921.457	5,07
Astra International	7.998.722	4,08
Telkom Indonesia Persero	7.913.951	4,04
Indofood CBP Sukses Makmur	6.734.042	3,44
Indofood Sukses Makmur	5.997.319	3,06
Mayoora Indah (PT)	5.715.117	2,92
Indo Tambangraya Megah	5.032.490	2,57

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	34,80
Bienes de consumo básico	20,51
Energía	7,94
Empresas industriales	7,59
Materiales	7,28
Bienes de consumo discrecional	6,51
Servicios de comunicación	5,65
Inmobiliario	3,52
Fondo abierto	2,88
Empresas de servicios públicos	1,65
Asistencia sanitaria	1,09

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	05.12.1994	05.12.1994	-10,5%	-16,4%	-12,7%	-17,7%	-2,7%	167,2%	56,9%	3,4%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-9,7%	-16,4%	-8,9%	-17,7%	-1,8%	12,2%	-8,5%	1,1%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-9,7%	-16,4%	-8,8%	-17,7%	-1,8%	89,6%	28,6%	4,1%

*Índice de referencia: Jakarta Stock Exchange Composite hasta el 29.10.2010; en lo sucesivo, MSCI Indonesia IMI Capped 8%.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 346 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable italiana se recuperó a lo largo del periodo a pesar de que se han vivido picos de volatilidad. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La resiliencia de los datos económicos y empresariales, así como las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales, le sentaron bien a la renta variable a principios de 2024. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%.

El fondo logró una elevada rentabilidad positiva durante el periodo pero se quedó por detrás del índice de referencia. Las posiciones en tecnologías de la información y la elevada sobreponderación en empresas industriales cercenó la rentabilidad relativa. No obstante, la asignación infraponderada en empresas de servicios públicos, energía y bienes de consumo básico dio buenos resultados. De Longhi se recuperó gracias a sus impresionantes resultados del tercer trimestre, un periodo con ingresos en línea con las expectativas y continuidad del crecimiento en los segmentos de cafeteras y nutribullet. El buen comportamiento de los costes, marcado por la reducción del gasto en publicidad y logística, también contribuyó a los beneficios de la compañía. El banco Monte dei Paschi di Siena, controlado por el Estado, subió gracias a unos beneficios del tercer trimestre superiores a lo esperado derivados de unos tipos de interés más altos. La asignación infraponderada a Ferrari e Intesa Sanpaolo no dio el resultado que se esperaba. El fabricante de coches de lujo presentó unos buenos resultados en el cuarto trimestre y los ingresos de 2023 estuvieron en línea con las expectativas. El grupo bancario presentó unos ingresos netos por intereses por encima de lo previsto y un beneficio neto "por encima" de los 8,000 millones de euros.

El número de escenarios económicos posibles parece estar reduciéndose, siendo menos probable el de recesión profunda. Es probable que el BCE dé el pistoletazo de salida al ciclo de bajadas de tipos en su reunión de junio, seguido del Banco de Inglaterra, que hizo lo propio a finales de año, si bien no se prevé que la Reserva Federal de EE. UU. baje los tipos en 2024. Los gestores buscan oportunidades de cambio en empresas italianas en las que el mercado no ve potencial de crecimiento de cara al futuro debido a problemas a corto plazo o malas interpretaciones, pero que cotizan a múltiplos de valoración interesantes.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Enel	33.834.534	9,78
UniCredit	32.947.029	9,52
Stellantis	21.700.626	6,27
Assicurazioni Generali	20.331.055	5,88
Brembo	13.024.231	3,76
Banca Monte dei Paschi di Siena	12.286.538	3,55
DiaSorin	11.785.757	3,41
Ferrari (IT)	11.126.966	3,22
STMicroelectronics	10.853.054	3,14
Intesa Sanpaolo	9.313.880	2,69

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	34,26
Bienes de consumo discrecional	24,09
Empresas de servicios públicos	13,46
Empresas industriales	13,01
Tecnologías de la información	6,55
Asistencia sanitaria	3,41
Bienes de consumo básico	1,94
Materiales	1,32
Servicios de comunicación	0,98
Fondo abierto	0,69

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	20,2%	27,4%	71,0%	74,0%	11,3%	1.301,8%	675,6%	8,2%
Acciones A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	20,2%	27,4%	71,0%	74,0%	11,3%	136,7%	175,9%	8,2%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	19,6%	27,4%	66,8%	74,0%	10,8%	83,3%	131,5%	7,9%
Acciones E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	19,3%	27,4%	64,8%	74,0%	10,5%	32,3%	44,3%	1,6%
Acciones I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	21,4%	27,4%	80,1%	74,0%	12,5%	92,4%	85,8%	13,5%
Acciones Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	21,2%	27,4%	78,5%	74,0%	12,3%	72,8%	83,8%	6,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	21,2%	27,4%	78,5%	74,0%	12,3%	75,8%	43,8%	3,5%

*Índice de referencia: Milan Banca Commerciale Italiana hasta el 31.12.2001; MSCI Provisional Italy (Net) hasta el 31.05.2002; MSCI Italy (Net) hasta el 29.07.2005; Milan MIB Telematico hasta el 29.05.2009; en lo sucesivo, FTSE Italia All Share Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 10,381 MILLONES JPY

Examen de los resultados

El mercado japonés de renta variable subió a lo largo del periodo, ya que la ampliación de las compras por parte de inversores extranjeros impulsó las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado se sintieron animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio y unos beneficios nacionales positivos en su mayor parte. En marzo, el Banco de Japón (BoJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una señal acomodaticia que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo. Todos los sectores terminaron el periodo de 12 meses en verde, con servicios financieros, energía e inmobiliario a la cabeza.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La selección de valores en servicios, comercio mayorista e información y comunicación lastró la rentabilidad, si bien los elegidos en los segmentos de química e instrumentos de precisión resultaron ser beneficiosos. Las posiciones en compañías dedicadas a maquinaria y automatización de fábricas, como MISUMI Group, quedaron rezagadas, puesto que un entorno empresarial adverso y el retraso en la recuperación del ciclo de pedidos, que se debe sobre todo a los problemas de la economía china, despertaron preocupación por los beneficios. No obstante, los principales indicadores, como los pedidos de herramientas para máquinas, están cerca de tocar su suelo y se prevé una recuperación de los beneficios para 2024. El fabricante líder de núcleos de motores y semiconductores Mitsui High-tec decepcionó al mercado con sus conservadoras previsiones de beneficios para el ejercicio 2024, que reflejaban la necesidad de inversión inmediata para satisfacer la creciente demanda de núcleos de motor que utilizan los vehículos híbridos. Por lo demás, la ausencia de posiciones en exportadores como Toyota Motor, cuyas acciones subieron a lomos de la debilidad del yen, cercenó la rentabilidad relativa. Desde un punto de vista positivo, Osaka Soda subió gracias al notable crecimiento de los beneficios. La exposición a títulos vinculados a semiconductores, añadió valor relativo, ya que los beneficios del gigante estadounidense Nvidia superaron las expectativas y su perspectiva positiva impulsó las ganancias en todo el sector. Tokyo Electron fue uno de los principales contribuyentes a la rentabilidad a lo largo del periodo.

La transición hacia una inflación moderada y la normalización de la política monetaria en Japón es positiva para la economía y los mercados de valores del país. Las empresas japonesas están aplicando subidas de precios generalizadas y, tras las últimas negociaciones de convenios colectivos celebradas en primavera, se espera que salga un mayor nivel de crecimiento de la renta, que supondrá un refuerzo de la confianza de los consumidores. Entre tanto, las reformas en materia de gobernanza puestas en marcha por la bolsa de Tokio están ganando impulso y se avanza en la racionalización de las participaciones cruzadas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (JPY)	PN (%)
Osaka Soda	389.098.506	3,75
MISUMI Group	386.079.866	3,72
Mizuho Financial Group	384.300.911	3,70
Keyence	376.027.967	3,62
Riken Keiki	350.626.096	3,38
Tokyo Electron	331.873.705	3,20
Honda Motor	329.647.210	3,18
Harmonic Drive Systems	313.254.900	3,02
NOF	302.454.266	2,91
Ryohin Keikaku	292.088.757	2,81

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Tecnologías de la información	26,31
Bienes de consumo discrecional	21,38
Empresas industriales	17,60
Materiales	14,66
Servicios financieros	9,28
Bienes de consumo básico	2,75
Energía	2,72
Inmobiliario	1,91
Empresas de servicios públicos	1,66
Asistencia sanitaria	0,50
Servicios de comunicación	0,22

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	15,8%	36,4%	55,8%	91,2%	9,3%	170,7%	190,8%	10,5%
Acciones I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	17,1%	36,4%	64,1%	91,2%	10,4%	174,8%	150,0%	5,9%
Acciones Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	16,8%	36,4%	62,6%	91,2%	10,2%	193,6%	190,8%	11,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	4,2%	21,8%	20,0%	41,9%	3,7%	49,9%	72,3%	5,3%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	06.05.2014	06.05.2014	20,9%	41,3%	64,6%	96,0%	10,5%	181,0%	186,9%	10,9%

*Índice de referencia: TOPIX Total Return Index.

Índice de referencia cubierto EUR: TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 224,722 MILLONES JPY

Examen de los resultados

El mercado japonés de renta variable subió a lo largo del periodo, ya que la ampliación de las compras por parte de inversores extranjeros impulsó las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado se sintieron animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio y unos beneficios nacionales positivos en su mayor parte. En marzo, el Banco de Japón (BdJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una señal acomodaticia que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo. Todos los sectores terminaron el periodo de 12 meses en verde, con servicios financieros, energía e inmobiliario a la cabeza.

El fondo registró un elevado rendimiento absoluto pero una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La selección de valores en maquinaria y electrodomésticos redujo la rentabilidad, si bien añadió valor en lo que respecta a los segmentos químico y de distribución minorista. Las posiciones en el sector farmacéutico quedaron rezagadas. Aunque Nippon Shinyaku revisó al alza sus previsiones de beneficios y dividiendo para el ejercicio, unas ventas de Vilepso, un tratamiento para la distrofia muscular de Duchenne (DMD) en EE. UU., despertó una cierta preocupación. No obstante, la empresa explicó que la situación se debía a retrasos en las entregas mayoristas y que el número de pacientes tratados con el fármaco está subiendo. Entretanto, los costes de adquisición mancharon los resultados trimestrales de Astellas Pharma, ya que opacaron los notables avances que logró la compañía en productos clave. Desde un punto de vista positivo, las posiciones en servicios financieros despuntaron. Los megabancos Sumitomo Mitsui Financial Group y MUFG se vieron favorecidos por el repunte de los tipos a largo plazo y el nuevo episodio de debilidad del yen. El rumor cada vez más fuerte de que el BdJ pondría fin a su política de tipos negativos hizo subir sus acciones antes de que pasara. Las acciones del promotor inmobiliario Mitsubishi Estate ganaron terreno gracias a la mejora de la situación en el mercado de oficinas y la normalización de la política monetaria por parte del banco central. En el sector de la construcción, Sumitomo Forestry fue uno de los valores que más rentabilidad aportó. Este promotor de viviendas obtiene un porcentaje significativo de sus ganancias en EE. UU. La compañía revisó al alza sus previsiones de beneficios para reflejar la fortaleza de sus actividades en el país norteamericano y los efectos positivos de las subidas de precios en Japón.

El gestor de la cartera sigue un enfoque de selección de valores ascendente que hace hincapié en el análisis de valoración. Suele decantarse por valores que están infravalorados con respecto a la calidad del balance, el flujo de efectivo y el potencial de crecimiento de los beneficios. También tiene muy en cuenta factores como el retorno sobre el capital y la sostenibilidad de los beneficios. Habida cuenta del tono acomodaticio del BdJ y el poco margen de apreciación del yen, las empresas orientadas a la exportación parecen atractivas en un contexto de muestras de recuperación del Índice de Gestores de Compras (PMI) manufacturero. El gestor favorece la exposición al carácter cíclico de la industria a través de valores vinculados a tecnología y automatización de fábricas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (JPY)	PN (%)
Mitsubishi UFJ Financial Group	9.546.126.869	4,25
Sumitomo Mitsui Financial Group	9.169.946.910	4,08
ITOCHU	8.923.345.458	3,97
Hitachi	7.193.842.784	3,20
Tokyo Electron	6.836.497.945	3,04
Kansai Electric Power Co	6.549.774.031	2,91
Sumitomo Forestry	6.542.965.769	2,91
Toyota Industries	6.430.431.783	2,86
Shin-Etsu Chemical	6.409.378.457	2,85
Honda Motor	5.964.587.607	2,65

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	26,98
Bienes de consumo discrecional	18,17
Servicios financieros	15,33
Tecnologías de la información	13,43
Materiales	7,19
Empresas de servicios públicos	3,72
Energía	3,62
Servicios de comunicación	2,68
Inmobiliario	2,42
Asistencia sanitaria	2,33
Bienes de consumo básico	2,19

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	35,5%	36,4%	109,3%	91,2%	15,9%	617,0%	475,6%	9,7%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	28.03.2011	28.03.2011	40,4%	41,3%	111,5%	96,0%	16,2%	276,4%	266,6%	10,6%
Acciones A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	35,5%	36,4%	109,2%	91,2%	15,9%	311,7%	258,9%	10,2%
Acciones A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	20,9%	21,8%	54,4%	41,9%	9,1%	309,4%	242,1%	9,7%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	42,9%	43,6%	133,2%	115,5%	18,5%	204,3%	201,3%	11,4%
Acciones A-MCDIST (G) (JPY)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	0,7%	0,0	-
Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	0,9%	0,3%	-
Acciones B (JPY)	23.01.2024	23.01.2024	-	-	-	-	-	9,3%	9,0%	-
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	16,4%	19,3%	-
Acciones I-ACC (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	36,9%	36,4%	120,4%	91,2%	17,1%	106,1%	80,8%	12,4%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.05.2022	11.05.2022	42,0%	41,3%	-	-	-	63,7%	63,4%	28,4%
Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	16,5%	15,8%	-
Acciones W-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	18,7%	18,4%	-	-	-	49,6%	30,0%	10,8%
Acciones Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	36,7%	36,4%	118,4%	91,2%	16,9%	352,4%	198,9%	10,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	21,9%	21,8%	61,2%	41,9%	10,0%	171,2%	132,7%	9,6%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	28.02.2018	28.02.2018	41,4%	41,3%	119,3%	96,0%	17,0%	103,0%	83,5%	12,2%
Acciones Y (USD) (cubiertas)	09.03.2022	09.03.2022	43,6%	43,6%	-	-	-	83,4%	82,2%	32,7%

*Índice de referencia: Russell Nomura Total Market Value Index hasta el 28.09.2012; MSCI Japan Value (Net) hasta el 30.01.2015; en lo sucesivo, TOPIX Total Return Index.

Índice de referencia cubierto EUR: Russell Normura Total Market Value Index Hedged to EUR hasta el 28.09.2012; MSCI Japan Value (Net) Hedged to EUR hasta el 30.01.2015; en lo sucesivo, TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Japan Value (Net) Hedged to USD hasta el 30.01.2015; en lo sucesivo, TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 386 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable latinoamericana subió a lo largo del periodo debido a la caída de la inflación, el ciclo acomodaticio iniciado por la mayoría de bancos centrales regionales, el goteo de inversiones derivadas de la deslocalización a países cercanos y el papel cada vez más predominante de la región en la cadena de suministro global de metales críticos en un contexto en el que EE. UU. trata de reducir la dependencia de China en su cadena de suministro. El ánimo de los inversores estuvo marcado por la desaceleración de la demanda en el gigante asiático, que sufría una confianza de los consumidores en mínimos. Todos los países de la región acabaron el ejercicio con ganancias salvo Chile. En Brasil, la renta variable se vio respaldada por las mejores perspectivas para la economía interna y la flexibilización de la política monetaria. A su vez, México se veía como el principal beneficiario de las maniobras de deslocalización a países cercanos de EE. UU., habida cuenta de la cercanía geográfica de ambos países. Perú y Colombia también lograron buenos resultados gracias a la subida del cobre y el crudo.

El fondo registró una rentabilidad positiva en línea con la del índice de referencia durante el periodo. Por países, la selección de valores en México y Brasil añadió valor, si bien la infraponderación en Perú hizo mella en la rentabilidad. La entidad de crédito Nu Holdings, la empresa logística Santos Brasil Participacoes y las mineras Vale y Grupo México fueron algunos de los principales contribuyentes a la rentabilidad. Por sectores, el posicionamiento en energía y asistencia sanitaria redujo la rentabilidad. Las posiciones infraponderada en Petrobras (petróleo y gas) y sobreponderada en Hapvida Participacoes (asistencia sanitaria) lastraron la rentabilidad.

Los gestores utilizan un enfoque ascendente de crecimiento de calidad de alta convicción que gira en torno a la creencia de que aquellas empresas que generan flujos de efectivo elevados y cuentan con balances sólidos ofrecen las oportunidades más atractivas para invertir a medio y largo plazo. Los servicios financieros suponen la mayor posición en términos absolutos. Los gestores cuentan con firmas como el banco digital challenger Nu Holdings, el operador de mercados de valores B3 SA Brasil Bolsa Balcao y la compañía de servicios financieros Itau Unibanco en Brasil o Grupo Financiero Banorte, este último en México. Entre las empresas industriales, los valores de transporte como Grupo Aeroportuario del Pacífico y Grupo Aeroportuario del Sureste son dos posiciones clave de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Petroleo Brasileiro (Prefer.)	36.837.910	9,54
Grupo Mexico (B)	26.667.221	6,91
Itau Unibanco Holding (Prefer.)	22.077.236	5,72
Grupo Financiero Banorte	19.095.053	4,95
Wal-Mart de Mexico	18.957.602	4,91
PRIO (Brasil)	15.858.962	4,11
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	14.759.723	3,82
Lundin Gold	13.453.510	3,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico	13.313.454	3,45
Localiza Rent a Car	10.712.320	2,78

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Brasil	51,47
México	33,07
Canadá	5,90
Uruguay	3,14
Islas Caimán	1,66
España	1,48
Irlanda	0,86
Luxemburgo	0,79
Panamá	0,64

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	09.05.1994	25.05.1994	15,2%	15,2%	1,1%	15,1%	0,2%	313,7%	723,3%	4,9%
Acciones A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	15,2%	15,2%	1,0%	15,1%	0,2%	11,0%	31,6%	1,2%
Acciones A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	19,0%	19,0%	5,8%	20,6%	1,1%	14,3%	33,1%	1,5%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	18,5%	19,0%	3,3%	20,6%	0,6%	35,9%	68,3%	3,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	18,2%	19,0%	2,0%	20,6%	0,4%	153,4%	378,6%	4,0%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	16,4%	15,2%	6,4%	15,1%	1,2%	18,6%	26,9%	2,4%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	16,8%	15,7%	9,8%	19,8%	1,9%	52,0%	69,8%	4,2%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	16,2%	15,2%	5,4%	15,1%	1,1%	0,3%	13,1%	-
Acciones Y (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	20,1%	19,0%	10,5%	20,6%	2,0%	18,9%	33,1%	2,7%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	16,3%	15,2%	5,5%	15,1%	1,1%	7,4%	16,3%	0,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	20,1%	19,0%	10,5%	20,6%	2,0%	18,7%	33,1%	2,7%

*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets Latin America hasta el 31.03.2009; MSCI Latin America 5% Capped (Net) hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, MSCI Emerging Markets Latin America (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 4,565 MILLONES SEK

Examen de los resultados

La renta variable de los países nórdicos se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024, la renta variable se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%.

El fondo generó una rentabilidad elevada pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Habida cuenta del sesgo del fondo hacia los títulos de valor, la preferencia de los inversores por los de crecimiento a lo largo del periodo hizo mella en la rentabilidad. Sobre todo, la no exposición a la farmacéutica Novo Nordisk resultó ser negativa, puesto que el valor seguía viéndose favorecido por la euforia desatada por su popular tratamiento contra la obesidad. El gestor sigue evitando la compañía por motivos de valoración. La posición en Intrum también logró malos resultados debido a la acumulación de dudas sobre la situación financiera de esta agencia de recobro de deudas tras vender parte de su cartera de créditos incobrables. En cambio, las posiciones de alta convicción en Stolt Nielsen, Torm y Okeanis Eco Tankers lograron muy buenos resultados. Estas compañías, dedicadas sobre todo al transporte marítimo de crudo, se beneficiaron de las elevadas tarifas de llenado a causa de la paralización de las exportaciones de diésel rusas y los cambios de ruta de los buques para evitar ataques de los hutíes en Yemen. Unos viajes más largos hacen que los petroleros cobren más por tonelada y milla e incrementa el potencial alcista de los precios al contado, que ya son elevados debido a la elevada utilización de las flotas.

El actual entorno macroeconómico pide a gritos un enfoque de inversión de gestión activa, ascendente y contrarian debido al potencial que tienen algunos valores cíclicos que el mercado no ve con buenos ojos (pero que gozan de buena salud) para superar al resto ahora que los fundamentales, y no las emociones, han recuperado el papel protagonista en el mercado. Asimismo, el gestor sigue descubriendo oportunidades en firmas de pequeña capitalización que cotizan a valoraciones atractivas cuyos precios han sufrido enormemente debido a la falta de interés de los inversores por la clase de activo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (SEK)	PN (%)
Stolt-Nielsen	260.363.225	5,70
TORM	243.794.940	5,34
Swedbank (A)	225.050.877	4,93
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	190.054.482	4,16
Subsea 7	180.991.172	3,97
Okeanis Eco Tankers	167.618.788	3,67
Sampo (A)	150.473.582	3,30
Telenor	143.596.459	3,15
Autoliv SDR	133.767.094	2,93
Tele2 (B)	133.199.716	2,92

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Suecia	34,41
Finlandia	18,41
Noruega	17,31
Reino Unido	15,01
Grecia	3,67
Dinamarca	3,41
Canadá	2,70
Bermudas	2,56
Luxemburgo	2,37

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	18,5%	21,5%	74,1%	99,7%	11,7%	5.274,3%	4.182,6%	12,6%
Acciones A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	18,5%	21,5%	74,1%	99,7%	11,7%	344,6%	447,2%	8,8%
Acciones A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	14,2%	17,2%	57,9%	81,3%	9,6%	165,4%	196,5%	9,3%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	18,0%	21,6%	89,3%	113,3%	13,6%	208,2%	270,3%	11,5%
Acciones Y (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	19,5%	21,5%	81,6%	99,7%	12,7%	85,2%	123,2%	10,5%
Acciones Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	19,5%	21,5%	81,7%	99,7%	12,7%	357,6%	401,2%	9,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	15,2%	17,2%	64,6%	81,3%	10,5%	63,8%	95,4%	8,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.11.2017	08.11.2017	17,1%	19,0%	79,4%	92,0%	12,4%	70,6%	104,2%	8,6%

*Índice de referencia: FTSE Nordic Index.

Índice de referencia cubierto USD: FTSE Nordic USD Hedged Index (Gross).

Índice de referencia cubierto EUR: FTSE Nordic EUR Hedged Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 860 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de la región subió a lo largo del ejercicio. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria. La renta variable australiana también logró una rentabilidad elevada.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La posición infraponderada en el gigante de los semiconductores Taiwan Semiconductor Manufacturing Company cercenó la rentabilidad relativa. Sus acciones se vieron favorecidas por el optimismo que despierta la IA. La ausencia de exposición a compañías de alta capitalización japonesa, caso de Toyota Motors, lastró la rentabilidad relativa, ya que el estilo de alta capitalización y valor registro fuertes ganancias. El proveedor de Internet japonés Digital Garage sufrió ventas masivas a pesar de la solidez de sus resultados financieros. Las acciones de la firma de outsourcing de software vietnamita FPT siguieron subiendo en un contexto marcado las perspectivas de crecimiento optimistas. El informe de resultados más reciente publicado por IperionX, un productor australiano de metales críticos, hablaba de un sólido progreso de sus capacidades de producción de titanio a escala comercial en Virginia (EE. UU.), que apuntaló la confianza del mercado. La fortaleza de la que gozaban en general los precios de las criptomonedas sentó bien a la posición en la plataforma de negociación de activos digitales y de cadena de bloques BC Technology.

El gestor se centra en aquellas empresas con buenas perspectivas de crecimiento a largo plazo, que generan efectivo y cuentan con buenos equipos directivos. La solidez de FPT se ve reforzada por su elevada cuota de mercado y su ventaja competitiva. La empresa está bien situada para beneficiarse del crecimiento del segmento de la externalización del desarrollo de software en Vietnam. Thai Beverage es el mayor fabricante de bebidas alcohólicas de la región ASEAN, en los segmentos de bebidas espirituosas y cervezas. Cuenta con un perfil de rentabilidad muy sólido y flujos de efectivo sostenibles impulsados por las elevadas barreras de entrada y su notable capacidad de fijación de precios, a las que se une la solidez de su balance.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
IperionX	17.126.154	1,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	15.244.536	1,77
Thai Beverage	14.036.946	1,63
Pacific Basin Shipping	13.299.998	1,55
Ping An Insurance Group (H)	13.132.061	1,53
Wonik Materials	12.995.409	1,51
Samsung Electronics	10.700.217	1,24
Fujibo Holdings	10.691.369	1,24
Nickel Mines	10.377.145	1,21
FPT	10.260.754	1,19

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Japón	24,89
China	21,55
Australia	13,89
Corea	8,59
RAE de Hong Kong de la RPC	7,63
Indonesia	4,48
Área de Taiwán	4,41
Singapur	2,58
Vietnam	2,34
Irlanda	2,04
Tailandia	1,63
EE. UU.	1,62

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	10.01.1994	10.01.1994	2,7%	9,0%	3,5%	16,2%	0,7%	281,8%	174,0%	4,5%
Acciones A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	5,1%	11,4%	3,7%	16,4%	0,7%	47,3%	67,3%	3,9%
Acciones A (USD) (cubiertas)	03.06.2015	03.06.2015	11,5%	21,2%	27,2%	49,1%	4,9%	41,3%	75,7%	4,0%
Acciones A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	6,1%	12,5%	8,5%	21,7%	1,6%	143,7%	135,1%	5,8%
Acciones A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	11,2%	17,9%	30,9%	46,9%	5,5%	81,2%	101,6%	7,1%
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	2,9%	8,9%	-
Acciones E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	5,4%	12,5%	4,6%	21,7%	0,9%	48,5%	80,2%	4,2%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	4,0%	9,0%	9,0%	16,2%	1,7%	29,8%	36,6%	3,7%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,2%	9,4%	12,5%	20,9%	2,4%	90,2%	104,2%	6,5%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	3,6%	9,0%	8,0%	16,2%	1,6%	60,8%	53,1%	4,6%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	3,6%	9,0%	8,0%	16,2%	1,6%	123,0%	88,1%	5,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	7,0%	12,5%	13,2%	21,7%	2,5%	104,1%	92,7%	6,9%

*Índice de referencia: FTSE World Pacific including Japan hasta el 30.09.1999; MSCI AC Pacific (Gross) hasta el 30.01.2001; en lo sucesivo, MSCI AC Pacific (Net). Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC Pacific (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china bajó a lo largo del periodo debido al temor que despertaba una recuperación pospandemia irregular. Las autoridades pusieron en marcha una batería de medidas de estímulo con el objetivo de reactivar la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades del país relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Afortunadamente, los datos publicados a principios de 2024 sugerían una mejora en la recuperación económica de China. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo gracias sobre todo a la selección de valores en tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional. El fabricante de placas de circuitos impresos Gold Circuit Electronics y el fabricante de dispositivos electrónicos Quanta Computer se benefició de una recuperación cíclica y la tendencia emergente de innovación de la inteligencia artificial. El distribuidor de comercio electrónico a descuento PDD Holdings comunicó elevadas rentabilidades en sus plataformas nacionales y extranjeras. En cambio, la debilidad de los datos macroeconómicos, los cambios normativos y el riesgo de contagio por su exposición al sector inmobiliario lastraron a Ping An Insurance Group Company of China.

Los gestores se centran en elegir empresas de calidad con perspectivas de crecimiento sostenibles y busca oportunidades que contribuyan a lograr un planeta, unas empresas y unas vidas sostenibles. Integran factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en sus decisiones de inversión y, a su vez, promover las características de sostenibilidad y contribuir a un futuro sostenible. El gigante del comercio electrónico PDD Holdings es una posición clave de la cartera. La compañía cuenta con un equipo directivo eficiente y vive un momento de crecimiento del valor bruto de la mercancía en el negocio de comercio electrónico y mejora de la rentabilidad. El fondo tiene un sesgo hacia el banco orientado a particulares China Merchants Bank debido a la fidelidad de sus clientes, que le brindan una fuente estable de financiación barata e ingresos por comisiones.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	472.215	9,91
PDD Holdings ADR	222.227	4,66
Alibaba Group Holding (CN)	187.166	3,93
China Merchants Bank (A)	175.264	3,68
Zijin Mining Group (H)	157.774	3,31
Trip.com Group	130.409	2,74
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	119.063	2,50
Kweichow Moutai (A)	117.402	2,46
ANTA Sports Products	113.762	2,39
Hansoh Pharmaceutical Group	106.300	2,23

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Bienes de consumo discrecional	31,06
Tecnologías de la información	25,50
Empresas industriales	11,99
Servicios financieros	9,91
Bienes de consumo básico	6,27
Asistencia sanitaria	4,85
Materiales	3,37
Pagarés vinculados a renta variable	2,33
Inmobiliario	1,52
Empresas de servicios públicos	1,12
Fondo abierto	0,14

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento				
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-6,7%	-9,2%	-	-	-5,1%	-3,4%	-3,5%
Acciones A-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-3,6%	-6,2%	-	-	-7,6%	-6,0%	-5,3%
Acciones A-ACC (RMB)	16.11.2022	16.11.2022	-2,4%	-5,0%	-	-	-3,2%	-1,2%	-2,2%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	16.11.2022	16.11.2022	-8,4%	-11,1%	-	-	-7,4%	-6,3%	-5,1%
Acciones E-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-4,3%	-6,2%	-	-	-8,6%	-6,0%	-6,0%
Acciones I-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-5,6%	-9,2%	-	-	-3,6%	-3,4%	-2,5%
Acciones I-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,5%	-6,2%	-	-	-6,2%	-6,0%	-4,3%
Acciones I-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-5,2%	-8,8%	-	-	-8,4%	-8,3%	-5,9%
Acciones W-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-5,4%	-8,8%	-	-	-8,7%	-8,3%	-6,1%
Acciones Y-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-5,9%	-9,2%	-	-	-3,9%	-3,4%	-2,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,7%	-6,2%	-	-	-6,5%	-6,0%	-4,5%

*Índice de referencia: MSCI China All Shares Index (Net).

Índice de referencia cubierto (SGD/USD): MSCI China All Shares Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,866 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de Asia sin Japón subió. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. No obstante, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario en China cercenaron las ganancias. La renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en las tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, subieron en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La selección de títulos en China y Hong Kong restó rentabilidad relativa. Por sectores, la selección de títulos en bienes de consumo discrecional cercenó las ganancias. Las posiciones seleccionadas en servicios financieros también fueron un lastre. Las aseguradoras AIA Group y Prudential cayeron con motivo de las malas perspectivas para China. No obstante, AIA Group es una posición de alta convicción en la cartera con mucho margen para crecer en el mercado asiático. El temor a una recuperación del gasto de los consumidores menos vigorosa de lo previsto lastró algunas firmas de consumo con franquicias potentes en China, como China Mengniu Dairy. Las posiciones seleccionadas en la India contribuyeron a la rentabilidad. Los continuos flujos de entrada hacia la renta variable del país y el momento dulce del crecimiento respaldaron las posiciones en los valores elegidos, entre otros, Axis Bank, ICICI Bank o Shriram Finance. La tesis de inversión en ellos a largo plazo se mantiene intacta. Axis Bank e ICICI Bank son dos bancos con activos de gran calidad y balances bien capitalizados. Se prevé que Shriram Finance alzaré el vuelo, ya que los inversores acogieron con beneplácito la fusión de Shriram City Union Finance y Shriram Capital Ltd con Shriram Finance Company.

El fondo se centra en el diálogo activo y la mayor integración de las cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el proceso de inversión para crear una cartera de empresas de crecimiento de alta calidad con características sostenibles sólidas o en proceso de mejora. El 79,9% de los activos del fondo están expuestos a valores con alta calificación ESG con calificación BBB o superior de MSCI o C o superior, según la escala de calificaciones ESG propia de Fidelity en caso de que no se disponga de calificaciones de MSCI debido a la falta de cobertura. Además, el 14,2% del fondo estaba invertido en valores con características ESG de baja calidad pero que mejoran. Estas empresas tienen una calificación BB o inferior de MSCI, pero el equipo de gestores de la cartera cree que podrán demostrar mejoras a través de sus esfuerzos de diálogo activo con ellas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	268.610.968	9,37
ICICI Bank	211.065.991	7,37
Samsung Electronics	210.738.665	7,35
Tencent Holdings	162.484.609	5,67
AIA Group	120.947.120	4,22
ANTA Sports Products	104.061.065	3,63
CP ALL (F)	77.315.255	2,70
HDFC Bank	67.704.829	2,36
SK Hynix	67.487.682	2,36
Yageo	63.383.856	2,21

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	25,86
India	18,40
Área de Taiwán	13,91
Corea	12,14
RAE de Hong Kong de la RPC	11,74
Tailandia	4,49
Filipinas	2,60
Irlanda	2,52
Singapur	2,21
EE. UU.	1,25
Indonesia	1,09
Vietnam	0,49

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,6%	7,5%	4,7%	9,4%	0,9%	1.010,6%	580,4%	7,4%
Acciones A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	0,7%	11,0%	9,8%	14,7%	1,9%	393,9%	340,6%	8,2%
Acciones A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-2,1%	7,9%	9,1%	13,9%	1,8%	335,3%	305,8%	8,6%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-0,4%	9,9%	4,9%	9,6%	1,0%	124,2%	114,5%	4,6%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,6%	7,5%	4,7%	9,4%	0,9%	168,0%	152,3%	5,8%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	0,7%	11,0%	9,8%	14,7%	1,9%	218,6%	200,5%	6,8%
Acciones A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	1,5%	11,4%	34,3%	40,1%	6,1%	46,0%	49,1%	6,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	09.06.2021	09.06.2021	-1,4%	9,9%	-	-	-	-24,3%	-15,8%	-9,2%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	-2,6%	7,5%	-	-	-	-8,0%	-1,7%	-4,0%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	-3,0%	7,1%	-	-	-	-8,3%	-1,9%	-4,1%
Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	2,4%	1,2%	-
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	26.04.2023	26.04.2023	-4,2%	5,3%	-	-	-	-2,9%	6,3%	-2,8%
Acciones B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-3,6%	7,5%	-	-	-	12,6%	29,1%	8,2%
Acciones C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-3,6%	7,5%	-0,4%	9,4%	-0,1%	13,7%	50,3%	0,8%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-0,1%	11,0%	5,8%	14,7%	1,1%	208,3%	238,0%	4,9%
Acciones I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-1,5%	7,5%	10,2%	9,4%	2,0%	9,8%	4,1%	1,5%
Acciones I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	1,7%	11,0%	15,4%	14,7%	2,9%	84,1%	72,1%	7,9%
Acciones I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	2,5%	11,4%	-	-	-	0,2%	6,4%	0,1%
Acciones R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	2,2%	11,0%	-	-	-	0,2%	8,3%	0,2%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-0,1%	9,9%	6,0%	9,6%	1,2%	41,0%	37,4%	3,9%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,2%	7,9%	13,8%	13,9%	2,6%	105,5%	101,9%	7,4%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,8%	7,5%	9,3%	9,4%	1,8%	58,6%	49,7%	4,5%

*Índice de referencia: Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand hasta el 30.09.1994; MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) hasta el 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan (Net) hasta el 27.02.2015; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).
Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.
Índice de referencia cubierto SGD/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	1,5%	11,0%	14,5%	14,7%	2,8%	102,5%	89,4%	6,9%
Acciones Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-1,7%	7,5%	9,3%	9,4%	1,8%	55,9%	53,8%	2,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	1,6%	11,0%	14,5%	14,7%	2,8%	102,5%	91,4%	6,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	09.06.2021	09.06.2021	-0,4%	9,9%	-	-	-	-22,1%	-15,8%	-8,3%

*Índice de referencia: Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand hasta el 30.09.1994; MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) hasta el 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan (Net) hasta el 27.02.2015; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,033 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de la región subió. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. No obstante, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario en China cercenaron las ganancias. La renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en las tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, subieron en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La selección de títulos en China y Hong Kong restó rentabilidad relativa. Por sectores, la selección de valores en bienes de consumo discrecional y servicios financieros cercenó las ganancias. Las aseguradoras AIA Group y Prudential cayeron con motivo de las malas perspectivas para China. No obstante, AIA Group es una posición de alta convicción en la cartera con mucho margen para crecer en el mercado asiático. El temor a una recuperación del gasto de los consumidores menos vigorosa de lo previsto lastró algunas firmas de consumo con franquicias potentes en China, como China Mengniu Dairy. Desde un punto de vista positivo, las posiciones seleccionadas en la India respaldaron la rentabilidad. Los continuos flujos de entrada de capital extranjero hacia la renta variable del país y el momento dulce del crecimiento respaldaron las posiciones en los valores elegidos, entre otros, Axis Bank, ICICI Bank o Shriram Finance. La tesis de inversión en ellos a largo plazo se mantiene intacta. Axis Bank e ICICI Bank son dos bancos con activos de gran calidad y balances bien capitalizados. Se prevé que Shriram Finance alzaré el vuelo, ya que los inversores acogieron con beneplácito la fusión de Shriram City Union Finance y Shriram Capital Ltd con Shriram Finance Company.

El fondo está sobreponderado en servicios financieros, sobre todo, en bancos y aseguradoras. Se mantiene la posición en el banco privado ICICI Bank. La entidad se sigue beneficiando de la creciente bancarización y de la captación de cuota de mercado procedente de la banca pública, debido a la solidez de su franquicia y su liderazgo tecnológico. La exposición al fabricante de prendas deportivas Anta Sports también se mantuvo. El de las prendas deportivas es un subsector con crecimiento secular en China gracias a la concienciación cada vez mayor sobre la importancia de un estilo de vida saludable. Su marca FILA está logrando buenos resultados gracias a su posicionamiento único, su sólida capacidad operativa y su nutrido catálogo de productos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96.669.144	9,36
ICICI Bank	76.440.411	7,40
Samsung Electronics	75.221.887	7,28
Tencent Holdings	58.466.360	5,66
AIA Group	43.519.473	4,21
ANTA Sports Products	38.246.767	3,70
CP ALL (F)	27.150.589	2,63
HDFC Bank	24.308.714	2,35
SK Hynix	24.039.166	2,33
DBS Group Holdings	22.954.745	2,22

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	25,49
India	18,44
Área de Taiwán	13,80
Corea	12,06
RAE de Hong Kong de la RPC	11,68
Tailandia	4,87
Filipinas	2,60
Irlanda	2,52
Singapur	2,22
EE. UU.	1,23
Indonesia	1,07
Vietnam	0,49

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones S-ACC (SGD)	07.06.2011	07.06.2011	0,8%	9,9%	1,0%	9,6%	0,2%	82,6%	72,5%	4,8%

*Índice de referencia: MSCI AC Far East ex Japan Index (Net) hasta el 30.09.2014; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex Japan (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de la región subió a lo largo del ejercicio. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país.

El fondo tiene como objetivo invertir en empresas sostenibles que contribuyan a lograr objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Las posiciones seleccionadas en el sector financiero bajaron, mientras que los valores elegidos en TI reforzaron las ganancias. Los malos datos macroeconómicos de China lastraron las participaciones en la empresa de certificación externa Centre Testing International y el productor de lácteos China Mengniu Dairy. La firma hongkonesa AIA Group sufrió el desdén de los inversores por China a pesar de la mejora del valor de su nuevo negocio y de su sano crecimiento en el mercado asiático en general. Afortunadamente, el fabricante de chips SK Hynix y la firma de electrónica Chicony Electronics se vieron favorecidas por la recuperación cíclica y las buenas perspectivas que generaba la innovación de la IA.

El fondo se centra en el análisis fundamental para encontrar las mejores oportunidades de entre las inversiones sostenibles que deberían capitalizar el crecimiento estructural de Asia y ayudar a generar consecuencias positivas para la sociedad a largo plazo. La estrategia se centra en la selección ascendente de valores y en encontrar ganadores a largo plazo con buenos equipos directivos que coticen a valoraciones razonables. El fabricante taiwanés de semiconductores líder Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) ofrece crecimiento estructural en el sector de los semiconductores, sigue despuntado y cuenta con tecnología de vanguardia. El uso cada vez mayor de software impulsará la eficiencia en centros de trabajo e infraestructuras. Los bancos privados de la India, como HDFC Bank y Axis Bank se ven favorecidos por su capacidad para ampliar el acceso al crédito en un mercado con falta de oferta.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	409.411	8,00
HDFC Bank	353.919	6,92
China Mengniu Dairy	285.280	5,58
AIA Group	279.291	5,46
Hygeia Healthcare Holdings	270.531	5,29
SK Hynix	229.131	4,48
Bank Central Asia	224.615	4,39
Laobaixing Pharmacy Chain	199.997	3,91
Chailease Holding	198.199	3,88
Axis Bank	191.577	3,75

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	28,06
India	24,54
Área de Taiwán	13,22
Indonesia	9,83
RAE de Hong Kong de la RPC	8,92
Corea	4,48
Tailandia	3,02
EE. UU.	2,88
Vietnam	2,00
Países Bajos	1,18
Irlanda	0,92

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	2,8%	7,5%	-	-	1,5%	4,9%	1,4%
Acciones A-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	6,3%	11,0%	-	-	3,6%	7,1%	3,4%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	11.04.2023	11.04.2023	1,0%	5,3%	-	-	-0,4%	2,7%	-0,4%
Acciones E-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	5,5%	11,0%	-	-	2,8%	7,1%	2,7%
Acciones I-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	4,0%	7,5%	-	-	2,7%	4,9%	2,6%
Acciones I-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	7,4%	11,0%	-	-	4,8%	7,1%	4,5%
Acciones I-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	4,5%	7,9%	-	-	1,8%	4,2%	1,7%
Acciones W-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	4,3%	7,9%	-	-	1,6%	4,2%	1,5%
Acciones Y-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	3,7%	7,5%	-	-	2,4%	4,9%	2,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	7,1%	11,0%	-	-	4,5%	7,1%	4,3%

*Índice de referencia: MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Índice de referencia cubierto (SGD/USD): MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. Los valores estadounidenses y japoneses lideraron las ganancias. A su vez, los mercados emergentes acabaron el periodo con subidas pero quedaron por detrás de los desarrollados, en gran medida por el tibio crecimiento de China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información y servicios de comunicación subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial animó a los inversores.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La sobreponderación en maquinaria lastró la rentabilidad. La posición en Energy Recovery, una empresa dedicada a fabricar dispositivos de recuperación de energía para desalinizadoras, lastró la rentabilidad, ya que su actividad principal de plantas desalinizadoras generó un flujo de ingresos irregular debido al retraso de varios proyectos, que derivó en un lucro cesante. SolarEdge, un proveedor de soluciones para la optimización de la energía solar y la supervisión de instalaciones fotovoltaicas cercenó las ganancias debido a la desaceleración del mercado final de paneles solares para viviendas, especialmente en Europa. Desde un punto de vista positivo, la posición en la constructora de centrales hidroeléctricas National Hydroelectric Power añadió valor. Sus acciones subieron después de anunciar una inversión considerable en un proyecto para construir una central hidroeléctrica reversible en Guyart, que ha llamado la atención de bastantes inversores. La rentabilidad permitida fue superior a la prevista, y la empresa debería beneficiarse de un elevado crecimiento en los próximos años.

El fondo invierte en empresas que ofrecen soluciones a los problemas de biodiversidad, sobre todo, los cambios en el uso del suelo y el medio marino, su explotación directa, el cambio climático y la contaminación. El fondo también invierte en empresas que siguen buenas prácticas en sus propias operaciones o que destinan parte de su capital a buscar nuevas soluciones. Estos proveedores de soluciones acaparan la mayoría de posiciones de la cartera. La categoría superior es más pequeña, pero realiza una aportación esencial en lo que respecta a paliar la pérdida de biodiversidad. Son empresas que pueden tener un considerable impacto negativo sobre la biodiversidad, pero que, a su vez, se han fijado los objetivos más ambiciosos para reducir sus emisiones y su impacto sobre ella.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Arcadis (Países Bajos)	259.022	4,82
Xylem	255.351	4,75
Applied Materials	234.387	4,36
PTC	233.751	4,35
Synopsys	212.102	3,95
SSE	192.626	3,58
Kurita Water Industries	191.189	3,56
Veolia Environnement (FR)	179.986	3,35
Walmart	177.517	3,30
Avery Dennison	171.642	3,19

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	49,40
Francia	9,14
Países Bajos	6,97
Japón	5,52
Irlanda	5,33
Reino Unido	5,13
Dinamarca	3,15
Brasil	3,10
Suecia	3,04
India	2,34
Indonesia	2,07
Islas Feroes	1,63

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	
Acciones A-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	1,7%	17,5%	-	-	3,8%	23,2%	2,3%
Acciones A (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,0%	21,3%	-	-	-1,7%	16,8%	-1,0%
Acciones A-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,0%	21,3%	-	-	-1,7%	16,8%	-1,0%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.09.2022	12.09.2022	-0,3%	15,1%	-	-	1,0%	19,4%	0,6%
Acciones E-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	4,2%	21,3%	-	-	-2,9%	16,8%	-1,8%
Acciones I-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	2,7%	17,5%	-	-	5,6%	23,2%	3,4%
Acciones I-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	6,2%	21,3%	-	-	0,1%	16,8%	0,1%
Acciones I-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	3,2%	17,9%	-	-	-1,3%	15,2%	-0,8%
Acciones W-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	2,9%	17,9%	-	-	-1,7%	15,2%	-1,0%
Acciones Y-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	2,4%	17,5%	-	-	5,2%	23,2%	3,2%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,9%	21,3%	-	-	-0,3%	16,8%	-0,2%

*Índice de referencia: MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto SGD/USD: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 4 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china bajó a lo largo del periodo debido al temor que despertaba una recuperación pospandemia irregular. Las autoridades pusieron en marcha una batería de medidas de estímulo con el objetivo de reactivar la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades del país relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Afortunadamente, los datos publicados a principios de 2024 sugerían una mejora en la recuperación económica de China. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo gracias sobre todo al posicionamiento favorable en tecnologías de la información, empresas industriales y bienes de consumo discrecional. La minera CMOG Group se vio favorecida por el repunte del precio del cobre, así como por las elevadas ventas de producción y ventas de este metal. El fabricante de placas de circuitos impresos Gold Circuit Electronics y el fabricante de dispositivos electrónicos Quanta Computer se benefició de una recuperación cíclica y la tendencia emergente de innovación de la inteligencia artificial. En cambio, Asymchem Laboratories Tianjin se vio presionada por la pérdida de los pedidos relacionados con la COVID-19, de alto margen, la presión de los precios en China y la tensión geopolítica, que se materializó en el proyecto de ley aprobado por EE. UU. que tenía como objetivo a una selección de empresas farmacéuticas chinas.

El gestor se centra en las perspectivas de crecimiento de China al tiempo que trata de aportar su granito de arena para conseguir un planeta, unas vidas y unas empresas sostenibles. El fabricante de electrodomésticos Midea Group es una posición clave, con ventajas competitivas en reconocimiento de marca, calidad del producto y número de canales de distribución. El fondo tiene un sesgo hacia el banco orientado a particulares China Merchants Bank debido a la fidelidad de sus clientes, que le brindan una fuente estable de financiación barata e ingresos por comisiones.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
China Yangtze Power (A)	209.660	5,63
China Merchants Bank (A)	165.343	4,44
CMOC Group	164.827	4,43
Weichai Power (A)	125.494	3,37
Ping An Insurance Group (A) (China)	114.989	3,09
Shenzhen Inovance Technology (A)	113.250	3,04
Haier Smart Home	109.155	2,93
Midea Group (A) (CN)	102.030	2,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96.332	2,59
Bank of Ningbo (A)	89.758	2,41

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	19,21
Bienes de consumo discrecional	16,93
Tecnologías de la información	16,11
Servicios financieros	14,74
Bienes de consumo básico	8,13
Empresas de servicios públicos	6,20
Materiales	5,45
Asistencia sanitaria	5,28
Pagarés vinculados a renta variable	3,65
Inmobiliario	2,01
Energía	1,61

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Rentabilidad total a 30.04.2024**						
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-8,8%	-12,6%	-	-	-40,8%	-32,7%	-19,5%
Acciones A (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-5,7%	-9,8%	-	-	-37,2%	-28,6%	-17,5%
Acciones A-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-5,7%	-9,8%	-	-	-37,2%	-28,6%	-17,5%
Acciones A-ACC (RMB)	01.12.2021	01.12.2021	-4,6%	-8,7%	-	-	-32,8%	-23,4%	-15,2%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	01.12.2021	01.12.2021	-10,4%	-10,7%	-	-	-42,4%	-32,6%	-20,4%
Acciones E-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-6,4%	-9,8%	-	-	-38,3%	-28,6%	-18,1%
Acciones I-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-7,8%	-12,6%	-	-	-39,2%	-32,7%	-18,6%
Acciones I-ACC (EUR)	08.12.2021	08.12.2021	-4,7%	-9,8%	-	-	-36,1%	-30,3%	-17,1%
Acciones W-ACC (GBP)	01.12.2021	01.12.2021	-7,5%	-12,3%	-	-	-35,7%	-28,4%	-16,7%
Acciones Y-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-8,0%	-12,6%	-	-	-39,5%	-32,7%	-18,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-4,9%	-9,8%	-	-	-35,9%	-28,6%	-16,8%
Acciones Y-ACC (RMB)	08.12.2021	08.12.2021	-3,8%	-8,7%	-	-	-31,6%	-25,0%	-14,6%

*Índice de referencia: MSCI China A International (Net) Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 27 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. Los valores estadounidenses y japoneses lideraron las ganancias. A su vez, los mercados emergentes acabaron el periodo con subidas pero quedaron por detrás de los desarrollados, en gran medida por el tibio crecimiento de China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información (TI) y servicios de comunicación subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial animó a los inversores.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La sobreponderación en maquinaria lastró la rentabilidad. La posición en Energy Recovery, una empresa dedicada a fabricar dispositivos de recuperación de energía para desalinizadoras, lastró la rentabilidad, ya que su actividad principal de plantas desalinizadoras generó un flujo de ingresos irregular debido al retraso de varios proyectos, que derivó en un lucro cesante. La posición en el proveedor de piezas de maquinaria y automatización de fábricas MISUMI Group lastró la rentabilidad. La empresa presentó unas tibias cifras de crecimiento de sus ventas mensuales, y eso desató el temor por la solidez de la demanda subyacente de gasto de capital. Desde un punto de vista positivo, la asignación a la constructora de centrales hidroeléctricas National Hydroelectric Power añadió valor. Sus acciones subieron después de anunciar una inversión considerable en un proyecto para construir una central hidroeléctrica reversible en Guyart, que ha llamado la atención de bastantes inversores. La rentabilidad permitida fue superior a la prevista, y la empresa debería beneficiarse de un elevado crecimiento en los próximos años.

FF Sustainable Global Climate Solutions Fund es una cartera de renta variable global diseñada para lograr el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en empresas que hacen posible el esfuerzo mundial de descarbonización. Los gestores de la cartera han identificado y clasificado las soluciones de descarbonización en cinco grandes grupos: electrificación del transporte, generación de energía limpia, automatización y digitalización industrial, descarbonización de infraestructuras y reutilización. Como resultado de la selección de valores en el seno de estas temáticas, el fondo se encuentra sobreponderado en empresas industriales, TI y empresas de servicios públicos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	1.659.103	6,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.493.146	5,54
SSE	1.182.741	4,39
Arcadis (Países Bajos)	1.011.296	3,76
CSX	993.117	3,69
NextEra Energy	971.076	3,61
ASML Holding	936.853	3,48
ANSYS	917.975	3,41
Hitachi	890.463	3,31
Grupo Mexico (B)	884.968	3,29

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	44,32
Países Bajos	10,49
Japón	9,70
Irlanda	7,26
Área de Taiwán	6,76
India	4,84
Reino Unido	4,48
México	3,29
Dinamarca	3,14
Alemania	2,79
Emiratos Árabes Unidos	1,77
China	1,19

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Un año			Cinco años			Desde el lanzamiento		
				Índice*	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Índice*	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Índice*	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	8,1%	17,5%	-	-	-13,3%	9,6%	-4,9%			
Acciones A (EUR)	14.07.2021	14.07.2021	11,6%	21,3%	-	-	-4,8%	20,7%	-1,7%			
Acciones A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	11,6%	21,3%	-	-	-8,1%	19,6%	-3,1%			
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	17,0%	27,0%	-	-	1,1%	30,9%	0,4%			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	06.07.2021	06.07.2021	5,9%	20,1%	-	-	-16,2%	11,0%	-6,1%			
Acciones E-ACC (EUR)	06.07.2021	06.07.2021	10,8%	21,3%	-	-	-6,2%	21,3%	-2,3%			
Acciones I-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	9,2%	17,5%	-	-	-10,7%	9,6%	-3,9%			
Acciones I-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	9,8%	17,9%	-	-	-1,6%	20,9%	-0,6%			
Acciones W-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	9,5%	17,9%	-	-	-2,2%	20,9%	-0,8%			
Acciones Y-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	9,0%	17,5%	-	-	-11,2%	9,6%	-4,1%			

*Índice de referencia: MSCI ACWI Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,152 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50.0 puntos en abril, un dato por debajo de los 51.9 de marzo y de la expectativa de 52.0. Las fábricas redujeron sus compras debido a la reciente caída en el número de pedidos entrantes.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La posición sobreponderada en bienes de consumo básico cercenó las ganancias, al tiempo que la selección de valores en tecnologías de la información (TI) resultó ser fructífera. Algunas marcas de lujo, como Richemont Cie Financiere, se vieron presionadas, ya que la desaceleración de la demanda de productos de lujo y la compleja situación macroeconómica en China lastraron la evolución del precio de la acción. Las acciones de LVMH Moet Hennessy bajaron tras la reciente rebaja de calificación de la compañía con motivo de la baja demanda en el segmento del lujo. Nestle restó rentabilidad, ya que quedó rezagada en un mercado en crecimiento y se vio afectada por el temor que despertaba el posible impacto de los fármacos GLP-1 contra la obesidad en la industria alimentaria. En cambio, el conglomerado de comercio electrónico Amazon.com ayudó a generar valor gracias al notable incremento de sus ingresos, impulsados por la fortaleza de sus segmentos de distribución minorista y Amazon Web Services. Nvidia continuó su senda de recuperación con la presentación de la nueva generación de chips para la inteligencia artificial (IA) y una nueva plataforma de software de IA.

El gestor trata de invertir en empresas que muestren marcas sólidas con una ventaja competitiva demostrable ante los consumidores y dispongan de gran poder de fijación de precios, capacidad de innovar y propiedad intelectual valiosa. Se da importancia a la calidad del equipo directivo y su trayectoria, puesto que el gestor cree que tener una visión clara sobre la marca y ser constante en el cumplimiento de objetivos resulta fundamental en un mundo globalizado con mucha competencia. La inversión sostenible es esencial para el proceso de inversión del fondo, que está centrado en la calidad e impulsado por los fundamentales. La estrategia se centra en emisores con prácticas sociales y medioambientales sólidas, que, con el tiempo, se deberían reflejar en unas marcas con más liderazgo y un incremento de la cuota de mercado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Amazon.com	68.129.673	5,91
Microsoft	67.679.444	5,88
Apple	50.081.634	4,35
NVIDIA	47.960.764	4,16
EssilorLuxottica	45.020.755	3,91
JPMorgan Chase	44.737.794	3,88
Alphabet (A)	39.150.592	3,40
L'Oreal	38.849.778	3,37
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	38.032.489	3,30
Compagnie Financiere Richemont (A)	35.029.161	3,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	54,12
Francia	17,05
Suiza	6,08
Italia	5,55
Países Bajos	3,32
India	3,04
Alemania	2,35
Dinamarca	2,18
Japón	1,85
Canadá	1,08
Irlanda	0,99
Reino Unido	0,88

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,8%	17,5%	39,9%	52,2%	6,9%	142,3%	155,8%	8,3%
Acciones A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	12,4%	21,3%	46,7%	59,5%	8,0%	354,4%	353,1%	6,6%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,4%	17,9%	45,7%	58,4%	7,8%	546,4%	547,4%	8,2%
Acciones A-ACC (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	12,4%	21,3%	46,7%	59,5%	8,0%	71,3%	87,5%	9,3%
Acciones A-ACC (HKD)	27.10.2021	27.10.2021	8,4%	17,0%	-	-	-	-7,3%	7,1%	-3,0%
Acciones A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	17,8%	27,0%	76,8%	92,5%	12,1%	156,6%	166,7%	11,4%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.06.2022	22.06.2022	6,7%	20,1%	-	-	-	29,9%	29,2%	15,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,8%	11,0%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	11,9%	21,3%	43,1%	59,5%	7,4%	95,0%	107,6%	8,7%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	04.05.2016	04.05.2016	9,0%	17,6%	28,7%	45,2%	5,2%	72,3%	83,4%	7,0%
Acciones E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,6%	21,3%	41,3%	59,5%	7,2%	197,8%	247,7%	10,0%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	8,7%	17,6%	27,0%	45,2%	4,9%	141,1%	184,0%	8,0%
Acciones I-ACC (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,9%	17,5%	-	-	-	-2,1%	4,5%	-0,9%
Acciones I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	10,6%	17,9%	-	-	-	10,9%	16,2%	4,8%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,3%	17,9%	51,9%	58,4%	8,7%	204,3%	193,5%	11,6%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	13,4%	21,3%	53,0%	59,5%	8,9%	212,6%	194,7%	11,4%
Acciones Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	10,3%	17,9%	52,0%	58,4%	8,7%	162,0%	147,9%	11,9%
Acciones Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	9,7%	17,5%	46,1%	52,2%	7,9%	114,1%	104,5%	9,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	13,4%	21,3%	53,1%	59,5%	8,9%	469,4%	448,9%	11,4%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12.01.2022	12.01.2022	11,6%	17,6%	-	-	-	-2,8%	4,3%	-1,3%

*Índice de referencia: FTSE Global Consumer Sectors w/ 5% Modified Cap Weighting hasta el 01.10.2006; en lo sucesivo, MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) hasta el 01.10.2021; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) Hedged hasta el 01.10.2021; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,068 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50.0 puntos en abril, un dato por debajo de los 51.9 de marzo y de la expectativa de 52.0. Las fábricas redujeron sus compras debido a la reciente caída en el número de pedidos entrantes.

El fondo generó un elevado rendimiento positivo pero registró una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. Por sectores, la exposición a servicios financieros cercenó las ganancias. A su vez, algunas posiciones de convicción apuntalaron la rentabilidad. En cuanto a los valores concretos, la firma de lujo LVMH Moët Hennessy se vio bajo presión tras la reciente rebaja de calificación de la compañía con motivo de la baja demanda en el segmento del lujo. La aseguradora AIA Group restó rentabilidad pese a presentar unos alentadores resultados trimestrales y un saludable crecimiento de su negocio. La infraestructura de Nvidia lastró la rentabilidad relativa, puesto que el valor siguió recuperándose tras presentar su nueva generación de chips para la inteligencia artificial (IA). En cambio, el conglomerado de comercio electrónico Amazon.com ayudó a generar valor gracias al notable incremento de sus ingresos, impulsados por la fortaleza de sus segmentos de distribución minorista y Amazon Web Services. Taiwan Semiconductor se recuperó siguiendo la estela del sector de los semiconductores en general gracias al mayor optimismo que despertaba la IA.

El fondo invierte en empresas cuyas ganancias y crecimiento estén impulsados por motores estructurales predecibles y a largo plazo, con un marcado sesgo hacia las características de sostenibilidad sólidas. El posicionamiento sectorial está alineado con el crecimiento impulsado por la población con el fin de aprovechar las ventajas de tres motores temáticos: mayor esperanza de vida, crecimiento de la riqueza de la clase media, en especial en los mercados emergentes, y crecimiento demográfico. La cartera está sensiblemente expuesta a la asistencia sanitaria, los bienes de consumo discrecional y las tecnologías de la información. Algunas posiciones destacadas son el conglomerado de lujo LVMH, la firma de investigación por contrato ICON o la plataforma de comercio electrónico Amazon.com.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	84.351.266	7,90
Amazon.com	62.689.558	5,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing	39.548.802	3,70
Alphabet (A)	39.291.106	3,68
L'Oreal	39.089.106	3,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	38.892.613	3,64
ASML Holding	35.418.111	3,32
ICON	33.717.333	3,16
Salesforce.com	33.269.380	3,11
Boston Scientific	32.974.625	3,09

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	48,64
Francia	12,94
Irlanda	8,68
Área de Taiwán	4,94
Japón	3,83
Países Bajos	3,32
India	2,81
Suiza	2,43
México	2,13
Canadá	1,60
España	1,46
RAE de Hong Kong de la RPC	1,31

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	11,3%	17,5%	45,0%	57,0%	7,7%	192,1%	186,7%	9,2%
Acciones A (EUR)	14.11.2018	14.11.2018	15,0%	21,3%	52,0%	64,6%	8,7%	71,3%	81,8%	10,4%
Acciones A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	20,5%	27,0%	83,4%	98,6%	12,9%	160,8%	194,0%	11,8%
Acciones A-ACC (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	13,9%	20,1%	45,3%	57,3%	7,8%	58,5%	74,2%	7,8%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	12.04.2012	12.04.2012	12,2%	17,6%	39,0%	49,6%	6,8%	184,6%	182,3%	9,1%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	13.03.2019	13.03.2019	12,0%	17,5%	43,9%	57,0%	7,6%	48,4%	63,6%	8,0%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	09.12.2020	09.12.2020	11,7%	14,5%	-	-	-	10,9%	39,9%	3,1%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.03.2018	28.03.2018	9,2%	17,5%	38,2%	57,0%	6,7%	43,7%	67,2%	6,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	11,8%	13,6%	-
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	14,4%	21,3%	48,2%	64,6%	8,2%	105,3%	137,2%	9,4%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	11,3%	17,6%	33,7%	49,6%	6,0%	152,6%	178,6%	8,4%
Acciones I-ACC (USD)	13.03.2019	13.03.2019	12,5%	17,5%	52,7%	57,0%	8,8%	57,9%	63,6%	9,3%
Acciones Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	12,2%	17,5%	51,3%	57,0%	8,6%	222,2%	186,7%	10,1%
Acciones Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	12,8%	17,9%	57,6%	63,5%	9,5%	302,1%	259,1%	12,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12.04.2012	12.04.2012	13,2%	17,6%	44,7%	49,6%	7,7%	213,7%	182,3%	9,9%

*Índice de referencia: MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: Conversión cubierta EUR; MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: Conversión cubierta SGD/USD; MSCI ACW N USD Tran-83240.

Índice de referencia cubierto CZK/USD: Conversión cubierta CZK/USD; MSCI ACW N USD Tran-14703.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,564 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados emergentes subieron a lo largo de un periodo muy marcado por la volatilidad. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionalista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. Con este telón de fondo, todas las regiones registraron rentabilidades positivas. América Latina lideró las ganancias, seguida de las economías emergentes de Asia y Europa emergente, Oriente Medio y África (EMEA).

El fondo registró una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Por sectores, una acertada selección de valores en tecnologías de la información (TI) fue lo que más rentabilidad aportó. SK Hynix, Media Tek y ASML Holding fueron tres de los títulos que más contribuyeron a ella. En cambio, la desacertada selección de títulos en bienes de consumo hizo mella en el rendimiento. Li Ning, China Mengniu Dairy y Zhongsheng Group cercenaron las ganancias.

A lo largo del periodo, los gestores siguieron centrados en identificar empresas bien gestionadas con perfiles de rentabilidad atractivos, que supongan una oportunidad de reinversión creciente y coticen a precios que ofrezcan un margen de seguridad adecuado sobre la base del flujo de efectivo libre. La exposición a TI se redujo con el objetivo de recoger beneficios, puesto que las valoraciones han llegado a niveles de mitad del ciclo. La asignación a SK Hynix, ASML Holding y Taiwan Semiconductor Manufacturing se redujo. Los ingresos se utilizaron para elevar la exposición a Samsung Electronics, que cotiza a una valoración relativamente razonable. En servicios financieros, los gestores siguen diversificando su participación en bancos indonesios como Bank Mandiri y Bank Central Asia. También están expuestos al operador de mercados de valores B3 SA Brasil Bolsa Balcao, debido a la solidez de sus fundamentales y valoraciones atractivas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	136.357.920	8,72
Samsung Electronics	87.944.417	5,62
Naspers (N)	82.465.787	5,27
HDFC Bank	69.880.123	4,47
AIA Group	62.024.730	3,97
China Mengniu Dairy	52.828.939	3,38
Li Ning	50.338.951	3,22
Axis Bank	47.739.996	3,05
Grupo Mexico (B)	46.815.358	2,99
ICICI Bank ADR	45.355.427	2,90

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
India	22,62
China	20,47
Área de Taiwán	13,12
Sudáfrica	8,01
Corea	6,91
México	6,84
Brasil	5,44
RAE de Hong Kong de la RPC	5,36
Indonesia	4,24
Singapur	2,37
EE. UU.	1,76
Países Bajos	1,18

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,3%	9,9%	13,9%	9,8%	2,6%	49,4%	30,0%	4,3%
Acciones A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	4,7%	13,5%	19,5%	15,1%	3,6%	76,7%	54,3%	6,1%
Acciones A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,4%	9,9%	14,0%	9,8%	2,6%	49,3%	30,0%	4,3%
Acciones A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	4,5%	10,7%	-
Acciones D-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	4,2%	10,7%	-
Acciones I (USD)	26.01.2022	26.01.2022	2,4%	9,9%	-	-	-	-17,2%	-8,3%	-8,0%
Acciones I (GBP)	26.08.2020	26.08.2020	2,9%	10,3%	-	-	-	6,5%	7,4%	1,7%
Acciones I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,4%	9,9%	19,8%	9,8%	3,7%	64,6%	30,0%	5,3%
Acciones I-ACC (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	5,8%	13,5%	-	-	-	-4,9%	0,3%	-2,4%
Acciones I-ACC (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	2,9%	10,3%	-	-	-	-11,3%	-7,6%	-4,1%
Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	13.04.2022	13.04.2022	-1,9%	13,2%	-	-	-	-14,3%	-2,9%	-7,3%
Acciones R (CHF)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	7,7%	11,1%	-
Acciones R-ACC (USD)	22.02.2023	22.02.2023	2,8%	9,9%	-	-	-	1,7%	9,9%	1,4%
Acciones R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	6,0%	13,5%	-	-	-	4,0%	11,1%	3,8%
Acciones R-GDIST (GBP)	27.03.2019	27.03.2019	3,2%	10,3%	26,6%	14,3%	4,8%	36,1%	19,7%	6,2%
Acciones W (GBP)	23.01.2019	23.01.2019	2,8%	10,3%	23,9%	14,3%	4,4%	36,9%	22,7%	6,1%
Acciones Y (EUR)	08.07.2020	08.07.2020	5,7%	13,5%	-	-	-	15,0%	13,3%	3,7%
Acciones Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,2%	9,9%	19,0%	9,8%	3,5%	61,7%	30,0%	5,1%
Acciones Y-ACC (HUF)	27.11.2019	27.11.2019	10,7%	18,8%	-	-	-	30,8%	32,0%	6,3%

*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 8 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados emergentes sin China subieron a lo largo de un periodo muy marcado por la volatilidad. El sentimiento sufrió un fuerte revés cuando los mercados mundiales tuvieron que hacer frente a una inflación más elevada en el mundo desarrollado, un nuevo horizonte temporal de bajadas de tipos y la tensión geopolítica. Los principales mercados, sobre todo la India, Taiwán y Corea del Sur, fueron algunos de los que mejor se comportaron. Los inversores pusieron el foco en las perspectivas de crecimiento de la India, bien apuntaladas por la expansión del sector de consumo, el marcado acento del Gobierno en industrialización y la construcción de infraestructuras, las elevadas reservas de divisas y los potenciales beneficios del desplazamiento de las cadenas de suministro globales. Los mercados surcoreano y taiwanés se beneficiaron del entusiasmo que despertaba la inteligencia artificial (IA), que se prevé que dispare la demanda de chips de memoria de alto rendimiento y servidores.

El fondo registró una rentabilidad marginalmente positiva y quedó por delante del índice de referencia durante el ejercicio. Por sectores, la selección de valores en tecnologías de la información (TI) y bienes de consumo discrecional fue la que más rentabilidad aportó, de la mano de la infraponderación en materiales. Nu Holdings, MakeMyTrip y SK Hynix añadieron valor. En cambio, la desacertada selección de valores en bienes de consumo básico y empresas industriales hizo mella en la rentabilidad. En este sentido, Universal Robina, Localiza Rent A Car y Armac Locaco cercenaron las ganancias.

Los gestores de la cartera buscan empresas de alta calidad capaces de ofrecer rendimientos consistentes y que coticen a un precio razonable. Tienden a ser empresas que muestren una gestión de alta calidad y prácticas de gobernanza corporativas sólidas que cuenten con credenciales de sostenibilidad solventes. La mayor sobreponderación sectorial de la cartera está en servicios financieros. Algunas posiciones clave incluyen a los bancos privados más grandes de la India, HDFC Bank, ICICI Bank, y Axis Bank, además de un conjunto diversificado de títulos de distintos mercados, que incluyen la plataforma kazaja de pagos y comercio electrónico Kaspi, el banco digital challenger brasileño Nu Holdings, la entidad financiera polaca PKO Bank y la mexicana Regional SAB.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	650.241	8,61
Samsung Electronics	551.560	7,30
Axis Bank GDR	302.540	4,01
HDFC Bank ADR	246.392	3,26
Nu Holdings (Islas Caimán)	225.181	2,98
Kaspi.KZ ADR	204.671	2,71
SK Hynix	185.997	2,46
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	166.346	2,20
HDFC Bank	163.996	2,17
Bank Central Asia	157.893	2,09

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
India	19,61
Área de Taiwán	11,21
Corea	11,15
Brasil	8,77
México	8,34
Irlanda	6,31
Vietnam	4,02
Indonesia	3,87
Canadá	3,05
Kazajistán	2,71
Hungría	2,46
Polonia	2,20

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	17,9%	17,6%	-	-	14,1%	15,1%	11,2%
Acciones A-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	21,8%	21,4%	-	-	16,6%	17,6%	13,1%
Acciones E-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	20,9%	21,4%	-	-	15,5%	17,6%	12,3%
Acciones I-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	19,1%	17,6%	-	-	15,6%	15,1%	12,4%
Acciones I-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	23,1%	21,4%	-	-	18,1%	17,6%	14,3%
Acciones I-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	19,8%	18,0%	-	-	13,7%	13,3%	10,9%
Acciones W-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	19,5%	18,0%	-	-	13,4%	13,3%	10,6%
Acciones Y-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	18,9%	17,6%	-	-	15,3%	15,1%	12,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	22,8%	21,4%	-	-	17,8%	17,6%	14,1%

*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets ex-China (Net) Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 214 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo generó una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice a lo largo del periodo, debido, sobre todo, a la infraponderación en empresas industriales y la sobreponderación en asistencia sanitaria. La selección de valores en bienes de consumo discrecional, energía, asistencia sanitaria y servicios financieros también redujeron la rentabilidad. No obstante, la acertada selección de títulos en servicios de comunicación y empresas de servicios públicos añadió valor, mientras que la exposición sobreponderada y la selección de valores en tecnologías de la información (TI) fue una fuente de fortaleza. La ausencia de exposición a Novo Nordisk redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que esta empresa presentó un beneficio de explotación del cuarto trimestre por encima de las expectativas del mercado. Dr. Martens mostró debilidad tras presentar unos resultados sin pena ni gloria para el periodo y advertir que su beneficio para el ejercicio 2024 se situará en la parte baja de las expectativas del consenso. Algunas de estas pérdidas se compensaron con la posición en Saint-Gobain. Sus acciones evolucionaron favorablemente tras presentar unos alentadores resultados para el ejercicio 2023 y el primer trimestre de 2024.

El fondo aprovecha la capacidad de análisis que distingue a Fidelity y las principales ideas de sus analistas para crear una cartera concentrada que promueva las características sostenibles, con alto riesgo de valores concretos. El análisis de inversión integra un amplio conjunto de características medioambientales y sociales. Las mayores sobreponderaciones se encuentran ahora mismo en los sectores de TI y asistencia sanitaria, mientras que las principales infraponderaciones están en bienes de consumo discrecional y energía.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
ASML Holding	10.140.621	4,73
Unilever	9.597.457	4,48
AstraZeneca (GB)	8.964.726	4,18
Danone	8.857.953	4,13
RELX	8.698.208	4,06
Roche Holding	8.334.314	3,89
BNP Paribas (Francia)	8.171.412	3,81
SAP	7.025.750	3,28
ING Groep	6.997.728	3,26
Cie de Saint-Gobain	6.968.466	3,25

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Francia	25,93
Reino Unido	18,85
Países Bajos	11,56
Suiza	10,57
Alemania	9,31
Irlanda	5,59
Suecia	4,51
Finlandia	4,43
Italia	2,27
Austria	2,07
España	1,65
Hungría	1,36

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	9,0%	11,0%	19,8%	46,0%	3,7%	218,3%	257,2%	4,6%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,0%	11,0%	19,8%	46,0%	3,7%	90,5%	125,2%	3,7%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	11,6%	13,8%	33,6%	62,6%	6,0%	70,7%	130,0%	5,2%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	10,2%	12,9%	31,9%	62,2%	5,7%	76,5%	139,2%	5,7%
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,4%	11,0%	16,9%	46,0%	3,2%	33,7%	85,9%	3,7%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,1%	11,0%	15,4%	46,0%	2,9%	37,9%	97,1%	1,4%
Acciones I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	10,0%	11,0%	26,2%	46,0%	4,8%	51,8%	85,5%	5,4%
Acciones I-ACC (EUR)	25.09.2019	25.09.2019	10,1%	11,0%	-	-	-	26,4%	46,1%	5,2%
Acciones W (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	6,9%	7,9%	-	-	-	9,3%	15,7%	4,1%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,0%	11,0%	25,0%	46,0%	4,6%	73,2%	114,9%	5,3%
Acciones Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	8,8%	9,9%	19,5%	39,6%	3,6%	29,2%	66,5%	3,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,9%	11,0%	25,0%	46,0%	4,6%	120,2%	129,3%	5,0%

*Índice de referencia: MSCI EMU (Net) hasta el 27.10.2021; en lo sucesivo, MSCI Europe Index (Net).

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI Europe Index (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 102 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable de pequeña capitalización se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo analizado. El peor desempeño de los sectores de bienes de consumo discrecional y empresas industriales lastraron la rentabilidad. La asignación sobreponderada del fondo a bienes de consumo discrecional y la ausencia de posiciones en valores de energía también mermó la rentabilidad relativa. Afortunadamente, la selección de valores en asistencia sanitaria, servicios de comunicación y bienes de consumo básico, unida a un posicionamiento favorable en asistencia sanitaria (infraponderación) y servicios de comunicación (sobrepesado) impulsaron la rentabilidad. En cuanto a los valores concretos, las acciones de Watches of Switzerland se vieron negativamente afectadas tras rebajar la empresa su previsión anual de ingresos culpando a los desafíos económicos y la continua presión sobre el gasto de los consumidores, sobre todo en el segmento de lujo. Las acciones de AMS-Osram bajaron tras cancelar Apple un proyecto que respaldaba la importante inversión de AMS-Osram en tecnología microLED, que supone apagar uno de los motores de crecimiento a largo plazo de la compañía. Desde un punto de vista positivo, las acciones en el sitio web de opiniones de consumidores Trustpilot subieron tras publicar unas sólidas previsiones de negociación para el ejercicio 2023. El grupo de medios Schibsted se vio favorecido por el rumor de que algunos fondos de private equity estarían interesados en adquirir la cotizada Adevinta, en la que Schibsted posee una participación de aproximadamente el 30%.

Los gestores se centran en identificar empresas bien gestionadas, que generen efectivo, tengan una clara posición de liderazgo en el mercado y una ventaja competitiva sostenible y cuyos beneficios se vean impulsados por un incremento firme de las ventas. El fondo cuenta con títulos que muestran un mayor incremento de las ventas y los beneficios, tienen balances más sólidos y cotizan a múltiplos ligeramente inferiores a los del índice. Las consideraciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) están integradas en todo el proceso de inversión. El uso de las calificaciones exclusivas de Fidelity brinda una mayor cobertura de factores ESG que la que ofrece MSCI, puesto que una parte de la cartera se invierte fuera de los componentes del índice de referencia.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Oakley Capital Investments Fund	1.971.008	1,93
GN Store Nord	1.765.966	1,73
Premier Foods	1.754.615	1,72
Balfour Beatty	1.746.195	1,71
Ipsos	1.684.706	1,65
Coats Group	1.630.090	1,60
JTC	1.578.239	1,55
Alpha Group International	1.555.168	1,53
KBC Ancora	1.459.177	1,43
IG Group Holdings	1.436.976	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	41,73
Francia	8,53
Irlanda	7,76
Alemania	5,80
Países Bajos	4,88
Suecia	4,84
Italia	4,39
España	3,96
Suiza	3,79
Noruega	3,24
Austria	2,78
Bélgica	2,12

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	6,4%	7,6%	-	-	-	-1,6%	5,7%	-0,5%
Acciones I-ACC (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	7,6%	7,6%	28,6%	27,7%	5,2%	103,1%	92,8%	7,5%
Acciones RA-ACC (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	7,4%	7,6%	-	-	-	10,6%	11,6%	7,6%
Acciones W-ACC (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	4,6%	4,6%	-	-	-	-1,4%	3,1%	-0,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	7,3%	7,6%	-	-	-	1,0%	5,7%	0,3%

*Índice de referencia: MSCI Europe Small Cap Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 528 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo logró una rentabilidad positiva durante el periodo pero se quedó por detrás del índice de referencia. La selección de valores en bienes de consumo discrecional y la sobreponderación en empresas industriales cercenaron las ganancias. La rentabilidad generada por la asignación a tecnologías de la información (TI) fue mixta, puesto que las pérdidas derivadas de la selección de títulos se compensaron con la sobreponderación en el sector. Entretanto, la selección de valores en asistencia sanitaria resultó alentadora. El grupo bancario BBVA se benefició en un contexto de subida de los rendimientos. Además, unas cifras de beneficios y retorno sobre el efectivo superiores a las que se esperaban apuntalaron el precio de su acción. Las acciones en Novo Nordisk subieron gracias a los buenos resultados del cuarto trimestre y la elevada demanda de su fármaco para perder peso Wegovy. Las acciones de Kering bajaron después de que el gigante del lujo emitiese un profit warning debido a las menores ventas de su buque insignia Gucci en Asia, su mercado clave. La empresa francesa de servicios y consultoría de tecnología Alten presentó unos resultados del primer trimestre peores de lo esperado y publicó una perspectiva prudente para el primer trimestre de 2024, que confirmaba la desaceleración en servicios de TI.

El número de escenarios económicos posibles parece estar reduciéndose, siendo menos probable el de recesión profunda. Es probable que el BCE dé el pistoletazo de salida al ciclo de bajadas de tipos en su reunión de junio, seguido del Banco de Inglaterra, que hizo lo propio a finales de año, si bien no se prevé que la Reserva Federal de EE. UU. baje los tipos en 2024. Aunque el objetivo principal del fondo es superar al índice de referencia, se centra además en la sostenibilidad, y procura generar un impacto social positivo y sostenible. El gestor se centra en empresas con buenas características de sostenibilidad que ofrezcan también el mejor potencial de rendimiento tanto financiero como no financiero.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
ASML Holding	46.966.301	8,90
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	33.741.258	6,39
SAP	31.545.520	5,98
L'Oreal	29.127.274	5,52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	27.081.339	5,13
Schneider Electric (FR)	25.653.081	4,86
Allianz	22.964.689	4,35
EssilorLuxottica	19.796.088	3,75
Novo Nordisk (B) (DK)	18.569.723	3,52
BMW	18.165.189	3,44

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Francia	40,43
Alemania	25,82
España	9,15
Países Bajos	8,90
Dinamarca	6,09
Reino Unido	3,07
Suiza	2,34
Finlandia	1,90
Italia	1,47

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	7,1%	12,8%	-	-	-	20,5%	33,3%	6,0%
Acciones A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	7,2%	12,8%	43,2%	45,0%	7,4%	144,1%	162,1%	5,0%
Acciones A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	12,3%	18,2%	-	-	-	37,8%	51,9%	9,9%
Acciones E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	6,3%	12,8%	37,8%	45,0%	6,6%	112,7%	162,1%	4,2%
Acciones I-ACC (EUR)	27.11.2019	27.11.2019	8,3%	12,8%	-	-	-	38,9%	36,9%	7,7%
Acciones W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	5,2%	9,7%	-	-	-	30,6%	39,4%	7,3%
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	9,2%	12,8%	-	-	-	56,0%	64,0%	13,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	8,1%	12,8%	49,4%	45,0%	8,4%	111,7%	105,4%	4,6%

*Índice de referencia: MSCI Europe (Net) hasta el 29.10.2019; en lo sucesivo, MSCI EMU (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 259 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave (una desaceleración de la economía global sin llegar a entrar en recesión) y apuntaló la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información (TI) y telecomunicaciones subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) mantuvo en pie el ánimo de los inversores.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo, debido sobre todo a la selección de valores en servicios de TI, servicios financieros y entretenimiento. La selección de valores en semiconductores y software también mermó la rentabilidad, aunque esas pérdidas se compensaron más que de sobra con la sobreponderación en el sector. La falta de exposición al fabricante de tarjetas gráficas Nvidia fue el principal detractor de la rentabilidad relativa debido a los extraordinarios resultados de la compañía, impulsados por la inversión de las grandes y megacaps del sector tecnológico en el desarrollo de la IA. Las acciones del fabricante de audífonos Sonova restaron rentabilidad debido a la debilidad de su ciclo de productos en 2023 en relación con sus principales competidores y los tibios resultados de la marca para el ejercicio 2023/2024. El gestor vendió la posición a principios de abril para financiar mejores ideas. La posición en el diseñador británico de chips no cotizado Graphcore y en Sony Group también lastraron la rentabilidad. Desde un punto de vista positivo, las posiciones en NXP Semiconductors y Uber Technologies añadieron valor, impulsadas por sus buenas cifras de beneficios. La participación en el fabricante de chips Marvell Technology también se vio aupada por la fuerte inversión en IA y centros de datos.

El universo de la Conectividad del Futuro Sostenible se ha visto beneficiado por un crecimiento superior al del resto del mercado, y el fondo trata de invertir en empresas con un potencial de crecimiento aún mayor que el del universo de esta temática. El equipo de gestión explota esta temática a través de un amplio conocimiento de las tecnologías subyacentes y los nuevos modelos de negocio, y una perspectiva de inversión global. La concentración en la sostenibilidad es una parte fundamental de este proceso, sobre todo, en la ética digital. El gestor compró una posición en el desarrollador de software para empresas SAP SE, ya que el despliegue de su plataforma RISE por parte de BMW debería animar a otros grandes clientes a interesarse por ella. Adquirió además una posición en la firma de TI Accenture, puesto que su tamaño y reputación debería capacitarla para ganar nuevos clientes y ampliar sus márgenes. También se abrió una posición en el operador de redes móviles T-Mobile US, en buena situación para ganar clientes de los segmentos rural y de empresas. Entretanto, las posiciones en Sonova y Adobe se vendieron.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Amazon.com	9.429.246	3,64
T-Mobile (US)	9.389.623	3,63
Alphabet	9.368.531	3,62
Salesforce.com	8.893.904	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8.705.201	3,36
NXP Semiconductors	8.614.743	3,33
Accenture (A)	8.172.876	3,16
Electronic Arts	7.945.139	3,07
ASML Holding	7.935.221	3,06
PTC	7.703.164	2,97

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	65,00
Países Bajos	8,70
China	3,69
Irlanda	3,55
Área de Taiwán	3,36
España	2,95
Corea	2,77
Francia	2,72
Alemania	2,68
Suecia	2,46
Reino Unido	1,22
Japón	1,10

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	14,0%	17,5%	-	-	-	-0,1%	44,4%	-
Acciones A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	17,8%	21,3%	-	-	-	-9,0%	33,7%	-2,9%
Acciones A-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	17,8%	21,3%	39,3%	61,8%	6,9%	66,5%	85,1%	9,9%
Acciones A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	23,4%	27,0%	-	-	-	10,3%	57,0%	2,9%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	29.01.2021	29.01.2021	14,3%	17,6%	-	-	-	-14,4%	24,8%	-4,7%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	29.01.2021	29.01.2021	15,1%	30,0%	-	-	-	-12,4%	36,8%	-4,0%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	29.01.2021	29.01.2021	14,9%	14,5%	-	-	-	-12,5%	35,2%	-4,0%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.09.2021	22.09.2021	11,8%	20,1%	-	-	-	-22,4%	10,2%	-9,3%
Acciones E-ACC (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	16,9%	21,3%	-	-	-	24,1%	71,7%	5,6%
Acciones I-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	15,2%	17,5%	-	-	-	3,6%	44,4%	1,0%
Acciones I-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	19,0%	21,3%	46,8%	61,8%	8,0%	76,0%	85,1%	11,1%
Acciones W-ACC (GBP)	27.02.2019	27.02.2019	15,5%	17,9%	44,4%	60,7%	7,6%	63,0%	76,3%	9,9%
Acciones Y-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	15,0%	17,5%	-	-	-	2,9%	44,4%	0,8%
Acciones Y (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	18,8%	21,3%	45,5%	61,8%	7,8%	74,5%	85,1%	10,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	18,7%	21,3%	45,4%	61,8%	7,8%	74,3%	85,1%	10,9%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.01.2021	29.01.2021	15,3%	17,6%	-	-	-	-11,9%	24,8%	-3,8%

*Índice de referencia: MSCI All Country World Communications Services (Net) hasta el 30.09.2019; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net). Índice de referencia cubierto EUR: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 6 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo en un contexto complejo para la inversión sostenible. En los mercados marcaron la pauta los buenos resultados de un reducido grupo de valores de megacaps orientados al crecimiento caros. Puesto que algunos de ellos, como NVIDIA o Amazon, no cumplen los criterios de inversión sostenible del fondo, el posicionamiento en estos títulos hizo mella en las ganancias. La reconfiguración de las expectativas en cuanto a los tipos ante una inflación por lo general más alta afectó a varias posiciones de la cartera en empresas de servicios públicos, como NextEra Energy y SSE. No obstante, NextEra mantiene una posición de liderazgo en el sector con una oferta premium en el segmento de renovables y unos fundamentales sólidos. SSE también impulsa con diligencia la transición energética de su cartera de activos de generación con anuncios de cierres de centrales de carbón y planes para triplicar las alimentadas por energías renovables. Desde un punto de vista positivo, la compañía de computación en la nube Nutanix fue uno de los principales contribuyentes para la rentabilidad gracias a una serie de buenos resultados trimestrales. Los elevados beneficios de las posiciones de convicción en asistencia sanitaria ICON y el fabricante de dispositivos sanitarios Boston Scientific también añadieron valor.

El enfoque de inversión del equipo de gestión de la cartera se centra en empresas que hacen posible la transición a una economía sostenible y contribuyen a lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. En esencia, las empresas que abordan los mayores desafíos medioambientales y sociales a través de su aportación positiva a los ODS de la ONU pueden obtener rentabilidades más altas y duraderas en el tiempo. Estas franquicias de calidad cuentan con características medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) atractivas, unos fundamentales financieros atractivos y/o un retorno sobre el capital invertido sostenible o que mejore, un buen equipo directivo que ponga en marcha iniciativas alineadas con ellos y valoraciones atractivas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	345.729	5,92
Boston Scientific	222.859	3,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	216.747	3,71
NextEra Energy	208.189	3,56
SSE	196.025	3,35
UnitedHealth Group	188.577	3,23
RenaissanceRe Holdings	164.928	2,82
ICON	159.837	2,74
Autoliv	156.429	2,68
Tetra Tech	156.256	2,67

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Tecnologías de la información	26,36
Asistencia sanitaria	21,51
Empresas industriales	17,50
Servicios financieros	12,73
Empresas de servicios públicos	8,68
Bienes de consumo discrecional	5,76
Materiales	3,68
Bienes de consumo básico	2,18
Fondo abierto	1,55

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	10,9%	17,5%	-	-	12,7%	19,7%	12,5%
Acciones A-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	14,7%	21,3%	-	-	16,5%	23,7%	16,3%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	26.04.2023	26.04.2023	9,0%	15,1%	-	-	10,7%	17,3%	10,5%
Acciones E-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	13,8%	21,3%	-	-	15,6%	23,7%	15,4%
Acciones I-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	12,2%	17,5%	-	-	14,0%	19,7%	13,8%
Acciones I-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	15,9%	21,3%	-	-	17,8%	23,7%	17,5%
Acciones I-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	12,7%	17,9%	-	-	13,5%	19,2%	13,3%
Acciones W-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	12,4%	17,9%	-	-	13,2%	19,2%	13,0%
Acciones Y-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	11,9%	17,5%	-	-	13,7%	19,7%	13,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	15,6%	21,3%	-	-	17,5%	23,7%	17,2%

*Índice de referencia: MSCI AC World (Net).

Índice de referencia: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,578 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable lograron rentabilidades tibias a lo largo del primer semestre del ejercicio, pero se recuperaron con fuerza en el segundo, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave, apuntalando la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. En este contexto global, la renta variable estadounidense y japonesa lideró el mercado mundial de la clase de activo. Los mercados emergentes subieron, si bien quedaron por detrás de los desarrollados, debido a la tibieza del crecimiento económico en China. El MSCI ACWI Healthcare Index quedó por detrás del MSCI ACWI Index, más genérico. Por subsectores, las farmacéuticas lograron mejores resultados que las empresas del índice de asistencia sanitaria en general. En cambio, la tecnología aplicada a la asistencia sanitaria se quedó atrás.

El fondo quedó por detrás de su índice de referencia durante el periodo. Por subsectores, la selección de valores en herramientas y servicios para las ciencias de la vida, farmacia y equipos y suministros de asistencia sanitaria contribuyeron a la rentabilidad. Tanto la selección de valores como la asignación infraponderada a biotecnología también añadió valor relativo, mientras que la efectuada en proveedores y servicios de asistencia sanitaria y bienes de consumo duraderos para el hogar la redujeron. En cuanto a los valores concretos, las acciones de las organizaciones de investigación ICON e IQVIA subieron a lomos de sus buenos resultados trimestrales. La posición en la compañía de tecnología sanitaria Boston Scientific subió en la segunda mitad del periodo, impulsada por una combinación de noticias positivas sobre su cartera de proyectos y unos resultados trimestrales mejores de lo previsto, además de por el incremento de las previsiones del beneficio por acción para el ejercicio. En cambio, las acciones de la aseguradora de salud Humana puesto que la propuesta de precios para la póliza de salud federal Medicare Advantage para 2025 fue más baja de lo previsto y supuso un mazazo para el negocio del sector asegurador en Medicare. Las del fabricante de dispositivos para el tratamiento de la apnea del sueño Resmed se desplomaron puesto que, aunque los resultados del cuarto trimestre fueron en línea con lo esperado, el beneficio por acción fue menor. El fabricante suizo de audífonos Sonova cayó después de que UBS rebajase la calificación de sus títulos de "neutral" a "vender" debido al aumento de la competencia.

Las empresas de asistencia sanitaria suelen ser defensivas, puesto que la demanda de medicamentos o pruebas médicas no va a cambiar por mucha volatilidad o incertidumbre que haya. El fondo invierte en empresas de alta calidad que se beneficiarán de los vectores de crecimiento estructural a largo plazo en el seno de la asistencia sanitaria: envejecimiento de la población y aumento de la necesidad de este tipo de asistencia. El fondo está sobreponderado en el subsector de herramientas y servicios para las ciencias de la vida, debido a las atractivas oportunidades de crecimiento que hay en él. El gestor sigue siendo selectivo y se mantiene infraponderado en farmacéuticas debido al temor por el perfil de crecimiento a largo plazo de las empresas que afrontan vencimientos de patentes clave en los próximos años. A lo largo del periodo, el gestor abrió una posición en Becton Dickinson, una compañía diversificada con actividades en suministros y dispositivos sanitarios y herramientas de diagnóstico y análisis. La firma cuenta con una posición dominante en la mayoría de mercados finales y es un buen valor defensivo. El gestor aumentó la exposición a la compañía de seguros de salud Humana, que es probable que vea crecer sus beneficios y el beneficio por acción en 2025. La posición en Danaher se vendió.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
UnitedHealth Group	142.473.900	9,03
Novo Nordisk (B) (DK)	112.321.318	7,12
AstraZeneca (GB)	93.353.258	5,92
Eli Lilly	85.483.002	5,42
Boston Scientific	82.386.100	5,22
Thermo Fisher Scientific	77.344.350	4,90
Stryker	75.557.377	4,79
ICON	61.767.381	3,91
HCA Healthcare	61.078.940	3,87
Roche Holding	58.714.100	3,72

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	62,09
Dinamarca	9,77
Reino Unido	9,50
Suiza	6,64
Irlanda	5,14
Francia	4,63
Bélgica	1,69
Japón	1,03

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	10,2%	8,2%	57,2%	64,7%	9,5%	246,4%	348,8%	5,4%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	7,2%	5,2%	56,0%	63,6%	9,3%	370,0%	503,9%	6,8%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,2%	8,2%	57,1%	64,7%	9,5%	342,3%	405,5%	8,8%
Acciones A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	15,5%	13,3%	89,5%	98,8%	13,6%	116,6%	138,5%	9,3%
Acciones A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	6,6%	4,8%	49,9%	57,2%	8,4%	161,5%	184,9%	9,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	7,2%	5,5%	-
Acciones B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	5,7%	4,8%	-	-	-	9,9%	12,2%	6,4%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	12,4%	11,5%	-
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	9,7%	8,2%	53,3%	64,7%	8,9%	92,7%	113,1%	8,6%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	9,4%	8,2%	51,4%	64,7%	8,6%	191,6%	345,5%	4,6%
Acciones I-ACC (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	11,4%	8,2%	65,2%	64,7%	10,6%	104,0%	96,1%	11,2%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,2%	5,2%	62,8%	63,6%	10,2%	198,1%	194,1%	11,4%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	11,2%	8,2%	64,0%	64,7%	10,4%	229,0%	226,3%	11,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	11,2%	8,2%	64,0%	64,7%	10,4%	489,8%	533,3%	11,6%
Acciones Y-ACC (USD)	13.11.2019	13.11.2019	7,6%	4,8%	-	-	-	41,9%	44,7%	8,2%

*Índice de referencia: FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5% Capped) hasta el 29.09.2006; en lo sucesivo, MSCI AC World Health Care (Net). Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Health Care (Net) Hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 53,309 MILLONES JPY

Examen de los resultados

El mercado japonés de renta variable subió a lo largo del periodo, ya que la ampliación de las compras por parte de inversores extranjeros impulsó las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado se sintieron animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio y unos beneficios nacionales positivos en su mayor parte. En marzo, el Banco de Japón (BdJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una señal acomodaticia que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo. Todos los sectores terminaron el periodo de 12 meses en verde, con servicios financieros, energía e inmobiliario a la cabeza.

El fondo registró una elevada rentabilidad absoluta pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el año. La posición infraponderada en el segmento de equipos de transporte y la selección de títulos en el sector de la alimentación cercenó las ganancias. Mientras tanto, la selección de valores en el sector de los electrodomésticos añadió valor. Desde el punto de vista de los valores concretos, MISUMI Group, un proveedor líder de componentes necesarios para la automatización industrial perdió terreno ya que, recientemente, las ventas mensuales de la compañía han estado por debajo del ritmo de recuperación gradual del ciclo de pedidos. No obstante, los principales indicadores, como los pedidos de herramientas para máquinas, han tocado suelo y se prevé una recuperación de los beneficios para 2024. La posición en Yakult Honsha también redujo la rentabilidad. El fabricante líder de bebidas lácteas fermentadas vio presionadas sus ventas, ya que la lenta recuperación de los volúmenes en mercados extranjeros, sobre todo en China e Indonesia, robó el protagonismo a los buenos resultados de sus actividades en su mercado interno. No obstante, el plan de negocio a medio plazo de la compañía apunta a mejoras en la gobernanza corporativa y la eficiencia del capital. Desde un punto de vista positivo, la posición en la aseguradora Tokio Marine subió, aupada por el refuerzo de las expectativas de reducción en las participaciones cruzadas. Las acciones del fabricante de equipos utilizados en la producción de semiconductores Tokyo Electron subió gracias a la mejora de las perspectivas del mercado de memoria y la demanda de gasto de capital vinculada. El conglomerado Hitachi fue otro importante contribuyente para la rentabilidad, aupado por el sólido crecimiento de sus beneficios y las provisiones positivas de cara al próximo ejercicio.

Se centra en empresas de calidad con características sostenibles reforzadas y en aquellas que pueden mejorar sus credenciales medioambientales, sociales y de gobernanza a través del diálogo activo. Entre las principales posiciones sectoriales se encuentran electrodomésticos, distribución minorista y química, con posiciones en compañías de alta calidad que pueden lograr un crecimiento sostenible. ITOCHU, Hitachi y Tokio Marine siguen siendo posiciones activas clave de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (JPY)	PN (%)
ITOCHU	2.739.961.507	5,14
Toyota Motor	2.699.824.241	5,06
Tokio Marine Holdings	2.594.504.254	4,87
Hitachi	2.578.182.068	4,84
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.522.456.493	4,73
Shin-Etsu Chemical	2.113.727.833	3,97
Tokyo Electron	1.939.406.459	3,64
Sony	1.902.281.734	3,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.721.420.360	3,23
Keyence	1.633.403.593	3,06

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	18,90
Bienes de consumo discrecional	18,79
Servicios financieros	16,71
Tecnologías de la información	15,94
Materiales	7,53
Bienes de consumo básico	6,78
Asistencia sanitaria	5,38
Servicios de comunicación	3,41
Empresas de servicios públicos	1,73
Inmobiliario	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	21,9%	36,4%	72,2%	91,2%	11,5%	159,2%	202,3%	2,9%
Acciones A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	8,7%	21,8%	27,1%	41,9%	4,9%	84,9%	215,7%	3,1%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,6%	20,6%	22,0%	35,6%	4,1%	-12,8%	43,8%	-0,8%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,7%	21,8%	27,1%	41,9%	4,9%	35,5%	119,3%	1,7%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	28,6%	43,6%	92,3%	115,5%	14,0%	139,6%	211,3%	8,8%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/JPY)	27.04.2022	27.04.2022	26,3%	20,6%	-	-	-	41,6%	24,8%	18,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	7,9%	21,8%	22,5%	41,9%	4,1%	-29,9%	56,5%	-1,5%
Acciones I (USD)	18.08.2021	18.08.2021	6,3%	18,0%	-	-	-	-10,0%	7,0%	-3,8%
Acciones I-ACC (EUR)	24.03.2021	24.03.2021	9,8%	21,8%	-	-	-	4,4%	18,2%	1,4%
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	24.03.2021	24.03.2021	29,5%	43,6%	-	-	-	49,2%	70,0%	13,8%
Acciones W-ACC (GBP)	14.04.2021	14.04.2021	6,6%	18,4%	-	-	-	0,1%	15,3%	-
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	9,6%	21,8%	32,7%	41,9%	5,8%	100,3%	132,7%	6,8%
Acciones Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	22,9%	36,4%	79,6%	91,2%	12,4%	74,9%	151,8%	3,4%

*Índice de referencia: TOPIX Total Return Index.

Índice de referencia cubierto USD: TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 87 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. No obstante, los mercados repuntaron con fuerza en noviembre. La confianza de los inversores se vio reforzada gracias a las expectativas de rebajas de tipos en 2024 en un contexto en el que los bancos centrales parecían haber llegado al pico del ciclo de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie debido a que los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms y Amazon) flaquearon tras registrar sólidas rentabilidades en el cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de ver bajadas de tipos y el potente inicio de la temporada de presentación de resultados impulsaron a los mercados a sus máximos históricos a finales del primer trimestre de 2024. En este contexto, todos los sectores salvo el inmobiliario se recuperaron, con servicios de comunicación, tecnologías de la información (TI) y servicios financieros a la cabeza.

El fondo generó una rentabilidad positiva elevada pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo en un contexto complejo para la inversión sostenible. La posición infraponderada en servicios de comunicación y la selección de valores en servicios financieros redujeron la rentabilidad relativa, si bien los títulos elegidos en bienes de consumo básico y software añadieron valor. La infraponderación en Nvidia y Alphabet y la ausencia de exposición a Meta Platforms restó rentabilidad relativa, puesto que ambas empresas se vieron beneficiadas por la euforia que los inversores mostraban con la inteligencia artificial (IA). Las acciones de la compañía de tecnología automotriz Aptiv bajaron tras retrasar sus previsiones para 2025 un año con motivo de los óbices que planteaban los costes salariales y la cotización del peso mexicano. Desde un punto de vista positivo, Vital Farms, una empresa que gestiona explotaciones avícolas de gallinas camperas y que disfruta de catalizadores como la caída de los costes de las materias primas, mejoró sus volúmenes de ventas, y un entorno propicio para la fijación de precios añadió valor. La compañía de computación en la nube Nutanix subió tras anunciar unos buenos resultados trimestrales. La ausencia de exposición a Apple contribuyó a la rentabilidad relativa. Apple comunicó una sólida demanda de iPhones en EE. UU. y Europa, si bien la debilidad en el mercado chino decepcionó a los inversores.

El enfoque de inversión de los gestores se centra en empresas estadounidenses que hacen posible la transición a una economía sostenible y contribuyen a lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Estas empresas se encuentran en buena disposición de generar rentabilidades más elevadas y duraderas con el tiempo. Los gestores compraron una nueva posición en la firma de análisis de datos Informatica. Su software Intelligent Data Management Cloud es una pieza fundamental para las empresas que quieren simplificar su arquitectura de datos para maximizar las oportunidades de la IA. Además de modernizar su cartera de productos, Informatica ha sido capaz de transformar su modelo de negocio y ahora el 90% de sus ingresos son recurrentes, lo que la coloca en una buena posición de cara al futuro. Las posiciones en Amazon.com y Thermo Fisher Scientific se vendieron.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	6.576.010	7,56
NextEra Energy	4.270.497	4,91
Salesforce.com	3.920.126	4,51
ICON	3.671.737	4,22
UnitedHealth Group	3.603.749	4,14
Boston Scientific	3.341.735	3,84
RenaissanceRe Holdings	3.334.576	3,83
Visa	2.992.542	3,44
Informatica (A)	2.836.782	3,26
Elevance Health	2.802.685	3,22

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Asistencia sanitaria	30,99
Tecnologías de la información	28,63
Empresas industriales	11,40
Bienes de consumo discrecional	10,58
Servicios financieros	7,27
Empresas de servicios públicos	4,91
Bienes de consumo básico	2,54
Inmobiliario	2,07
Materiales	1,15
Fondo abierto	0,75

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.03.2004	01.03.2004	20,6%	22,1%	46,4%	81,2%	7,9%	281,6%	474,3%	6,9%
Acciones A-ACC (USD)	11.08.2021	11.08.2021	20,6%	22,1%	-	-	-	-2,9%	16,7%	-1,1%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,7%	26,1%	53,4%	89,9%	8,9%	268,0%	477,7%	7,7%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	11.08.2021	11.08.2021	18,2%	19,3%	-	-	-	-9,3%	8,9%	-3,5%
Acciones E-ACC (EUR)	10.11.2021	10.11.2021	23,7%	26,1%	-	-	-	-3,8%	20,0%	-1,6%
Acciones I-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	21,9%	22,1%	-	-	-	-6,7%	11,4%	-2,8%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	19,5%	19,3%	-	-	-	-11,7%	3,1%	-5,1%
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	21,0%	20,7%	-	-	-	-9,1%	5,6%	-3,9%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	20,8%	20,7%	-	-	-	-9,5%	5,6%	-4,1%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	21,6%	22,1%	52,8%	81,2%	8,8%	253,1%	393,7%	8,1%
Acciones Y-ACC (GBP)	11.08.2021	11.08.2021	22,3%	22,6%	-	-	-	10,1%	29,2%	3,6%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	19,2%	19,3%	-	-	-	-12,0%	3,1%	-5,2%

*Índice de referencia: S&P 500 (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,322 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. La renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información y servicios de comunicación subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial animó a los inversores.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La sobreponderación en empresas de servicios públicos cercenó las ganancias. La posición en la compañía estadounidense de agua American Water Works lastro la rentabilidad debido a la incertidumbre sobre la legislación en materia de valor razonable de mercado de Pensilvania, uno de los principales mercados de la compañía. La derogación de la legislación puede perjudicar a los planes de compras de la empresa dentro de este Estado y afectar negativamente a las operaciones y proyecciones que tiene previstas. La ausencia de exposición a los Siete Magníficos (Nvidia, Apple, Microsoft, Alphabet, Meta, Amazon, y Tesla) redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que estos títulos firmaron un muy buen periodo en un contexto de nueva rotaciones hacia la tecnología a lo largo del mismo. Puesto que los gestores de la cartera se centran en la pureza temática en relación con la exposición al sector de agua y residuos, estos valores no forman parte de su universo de inversión. Desde un punto de vista positivo, la posición en Ebara, uno de los mayores fabricantes de bombas y turbinas industriales, despuntó en el mercado gracias a unas cifras de ventas y pedidos para el ejercicio 2023 superiores a las expectativas. Los productos y servicios de Ebara incluyen bombas y turbinas industriales, que son piezas esenciales para las compañías de agua y sus redes de distribución, así como para las soluciones de tratamiento de residuos.

El equipo gestor de la cartera trata de mantener alta la pureza temática del fondo, que busca conseguir el crecimiento del capital a largo plazo y contribuir a la sostenibilidad de las prácticas de gestión hídrica y de los residuos en todo el mundo. La cartera mantiene un equilibrio entre los sectores de agua y residuos debido a la selección ascendente de valores. El equipo gestor de la cartera que los sectores de gestión hídrica y de los residuos se ven impulsados por megatendencias a largo plazo, como la urbanización y el crecimiento de la población, el aumento del consumo, el envejecimiento de las infraestructuras, el cambio climático y el consumo responsable de los recursos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Service Corp International	75.708.589	5,73
Tetra Tech	67.259.329	5,09
Xylem	62.107.356	4,70
Arcadis (Países Bajos)	61.654.807	4,66
Waste Management	57.717.770	4,37
STERIS	51.812.319	3,92
Integriss	48.553.103	3,67
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	48.381.639	3,66
Veolia Environnement (FR)	46.058.926	3,48
Severn Trent	44.368.338	3,36

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	52,28
Japón	13,99
Países Bajos	7,15
Reino Unido	6,68
Irlanda	4,63
Brasil	3,66
Francia	3,48
Italia	2,79
Emiratos Árabes Unidos	1,63
Alemania	1,46
España	1,42
Luxemburgo	0,39

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	14,1%	17,5%	28,0%	57,0%	5,1%	41,1%	66,3%	6,5%
Acciones A (EUR)	12.06.2019	12.06.2019	17,8%	21,3%	-	-	-	35,7%	69,6%	6,4%
Acciones A-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	17,8%	21,3%	34,2%	64,6%	6,1%	51,2%	78,5%	7,8%
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	23,5%	27,0%	61,8%	98,6%	10,1%	64,4%	100,7%	10,4%
Acciones A-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	18,8%	21,7%	-	-	-	65,0%	106,2%	10,9%
Acciones A-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	22,3%	25,7%	-	-	-	50,2%	87,5%	8,8%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	07.11.2018	07.11.2018	11,5%	21,3%	14,1%	64,6%	2,7%	23,9%	78,5%	4,0%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	05.02.2020	05.02.2020	14,6%	14,5%	-	-	-	14,1%	48,6%	3,2%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	10.02.2021	10.02.2021	11,9%	20,1%	-	-	-	-0,1%	21,2%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	12,4%	11,0%	-
Acciones D-ACC (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	17,2%	21,3%	-	-	-	31,4%	68,2%	5,8%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	26.06.2019	26.06.2019	11,0%	21,3%	-	-	-	10,2%	68,2%	2,0%
Acciones E-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	16,9%	21,3%	29,2%	64,6%	5,3%	45,6%	79,5%	7,2%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	28.11.2018	28.11.2018	10,7%	21,3%	10,1%	64,6%	1,9%	20,7%	79,5%	3,5%
Acciones I-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,2%	17,5%	34,6%	57,0%	6,1%	49,0%	66,3%	7,5%
Acciones I-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	19,1%	21,3%	41,2%	64,6%	7,1%	59,7%	78,5%	8,9%
Acciones I-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	18,8%	21,7%	-	-	-	71,7%	106,2%	11,8%
Acciones I-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	23,5%	25,7%	-	-	-	57,5%	87,5%	9,8%
Acciones RY-ACC (USD)	14.10.2020	14.10.2020	15,4%	17,5%	-	-	-	18,7%	36,6%	5,0%
Acciones RY-ACC (CHF)	14.10.2020	14.10.2020	18,8%	21,0%	-	-	-	19,5%	37,4%	5,2%
Acciones RY-ACC (EUR)	14.10.2020	14.10.2020	19,2%	21,3%	-	-	-	30,6%	50,3%	7,8%
Acciones W (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	15,6%	17,9%	39,0%	63,5%	6,8%	55,1%	74,5%	8,3%
Acciones W-ACC (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	15,7%	17,9%	39,1%	63,5%	6,8%	55,1%	74,5%	8,3%
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	20,0%	21,3%	-	-	-	41,0%	58,7%	10,3%
Acciones Y-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,1%	17,5%	33,6%	57,0%	6,0%	47,8%	66,3%	7,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	18,8%	21,3%	40,1%	64,6%	7,0%	58,3%	78,5%	8,7%

*Índice de referencia: MSCI All Country World (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 233 MILLONES CHF

Examen de los resultados

La renta variable de Suiza se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo quedó por detrás del índice a lo largo del periodo analizado con motivo de la desacertada selección de valores en empresas industriales, asistencia sanitaria y tecnologías de la información (TI), al tiempo que el posicionamiento desfavorable en materiales también cercenó las ganancias. No obstante, la selección de valores y el posicionamiento en bienes de consumo básico (infraponderación) y servicios financieros (sobreponderación) añadió bastante valor. Desde el punto de vista de los valores concretos, el sesgo contra UBS lastro la rentabilidad relativa tras presentar buenos resultados para el segundo y tercer trimestre de 2023. Las acciones de ams-OSRAM se desplomaron tras cancelar el proyecto de microLED en febrero de 2024. En cambio, la infraponderación estructural en Nestlé añadió valor relativo. Las acciones de la marca bajaron cuando presentó un resultado peor de lo esperado para el ejercicio 2023 y advirtió de la desaceleración del crecimiento de las ventas para 2024. Partners Group subió después de presentar un crecimiento por encima de lo previsto de sus activos bajo gestión en el primer semestre de 2023 y mantener su perspectiva anual.

El fondo sigue centrado en empresas con modelos de negocio y equipos directivos de alta calidad. Mantiene una considerable asignación a asistencia sanitaria, servicios financieros, bienes de consumo básico, y empresas industriales en términos absolutos. El fondo se encuentra infraponderado en bienes de consumo y asistencia sanitaria, y sobreponderado en servicios financieros, empresas industriales y materiales.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (CHF)	PN (%)
Nestle	20.079.858	8,62
Novartis	13.035.542	5,59
Roche Holding	12.256.490	5,26
Sika (BR)	10.768.754	4,62
VZ Holding	10.431.592	4,48
Givaudan	10.143.386	4,35
Swiss Re	9.628.335	4,13
UBS Group	9.613.156	4,13
Partners Group Holding	9.078.008	3,90
Aryzta (CH)	8.579.928	3,68

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Asistencia sanitaria	27,27
Servicios financieros	22,55
Empresas industriales	15,08
Materiales	14,48
Bienes de consumo básico	12,30
Bienes de consumo discrecional	4,70
Tecnologías de la información	2,04

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	28.11.2018	28.11.2018	10,1%	21,0%	15,4%	41,3%	2,9%	26,9%	56,0%	4,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	07.11.2018	07.11.2018	12,6%	21,3%	19,4%	64,6%	3,6%	30,0%	78,5%	4,9%
Acciones A (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	-1,4%	-1,0%	14,8%	22,9%	2,8%	646,1%	528,7%	7,1%
Acciones A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	-1,4%	-1,0%	14,8%	22,9%	2,8%	70,8%	94,9%	3,1%
Acciones Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	-0,5%	-1,0%	19,8%	22,9%	3,7%	100,4%	118,2%	4,4%

*Índice de referencia: Compuesto en un 50% por Switzerland Stock Market y en un 50% por Switzerland Stock Market Medium Cap Index hasta el 31.12.2001; MSCI Provisional Switzerland (Net) hasta el 31.05.2002; en lo sucesivo, MSCI Switzerland (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 131 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable tailandesa bajó a lo largo del periodo debido a diversos factores, entre ellos la incertidumbre política, que se unía a la volatilidad del mercado, la lenta recuperación del turismo, la debilidad del crecimiento económico y los retrasos en el presupuesto público y la puesta en marcha de medidas de estímulo. Todos los sectores salvo el energético cerraron el ejercicio con pérdidas, siendo los más afectados empresas de servicios públicos, materiales y bienes de consumo discrecional.

El fondo registró una rentabilidad negativa y registró un rendimiento inferior al índice a lo largo del periodo analizado. La selección de títulos en bienes de consumo básico, servicios financieros y sector inmobiliario cercenó las ganancias. En bienes de consumo básico, Asian Sea Corporation (alimentos procesados) bajó. En servicios financieros, la ausencia de exposición a TMBThanachart Bank y la infraponderación en Kasikornbank resultaron ser desfavorables, puesto las acciones de ambas entidades subieron durante el periodo. En el sector inmobiliario, la posición en Land and Houses bajó. Afortunadamente, la acertada selección de valores en tecnologías de la información (TI) y la posición infraponderada en empresas de servicios públicos añadieron valor. En TI, la cotizada en EE. UU. Fabrinet y la taiwanesa Delta Electronics reforzaron las ganancias. En empresas de servicios públicos, la ausencia de posiciones en Energy Absolute respaldó la rentabilidad relativa, puesto que el precio de las acciones cayó.

Sui Chuan Yeo asumió la gestión de la cartera del FF Thailand Fund desde el 29 de febrero de 2024. El estilo de inversión de Sui Chuan se parece mucho al de Madeleine Kuang, la anterior gestora. Ha reajustado la cartera para reflejar aquellos valores en los que le parece ver oportunidades de inversión con una rotación mínima. El fondo despliega un enfoque de inversión fundamental ascendente, respaldado por la selección de valores, el análisis sectorial y la evaluación de la sostenibilidad. Se centra en la identificación de oportunidades que coticen a un precio inferior a su valor y cuenten con un perfil de riesgo/recompensa atractivo. Ahora mismo, la cartera está sobreponderada en los sectores de bienes de consumo discrecional, inmobiliario, de asistencia sanitaria y de empresas industriales debido al potencial de todos ellos para generar alfas. En asistencia sanitaria, las sobreponderaciones clave se encuentran en hospitales como Bangkok Dusit Medic y Chularat Hospital. Cabe destacar que el gestor de tiendas de conveniencia CP All se mantiene debido a las halagüeñas perspectivas de crecimiento de su negocio de locales 7/11, su tamaño dominante y su impresionante perfil de rentabilidad.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
CP ALL (F)	12.007.247	9,16
PTT (F)	8.565.063	6,54
Bangkok Dusit Medical Services (F)	7.175.626	5,48
Kasikornbank (F)	7.031.715	5,37
Bangkok Bank (F)	6.178.907	4,72
Airports of Thailand (F)	5.916.528	4,51
PTT Exploration & Production (F)	5.413.838	4,13
Thai Beverage	4.375.219	3,34
Bumrungrad Hospital (F)	4.325.060	3,30
Minor International (F)	4.209.477	3,21

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	15,41
Energía	15,17
Bienes de consumo básico	14,19
Asistencia sanitaria	13,11
Bienes de consumo discrecional	10,63
Empresas industriales	9,65
Servicios de comunicación	5,66
Inmobiliario	5,55
Empresas de servicios públicos	4,01
Materiales	2,96
Tecnologías de la información	2,42
Fondo abierto	0,01

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-17,0%	-14,8%	-31,0%	-26,2%	-7,2%	399,7%	140,8%	4,9%
Acciones A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-17,0%	-14,8%	-31,0%	-26,2%	-7,2%	-18,2%	-15,3%	-2,2%
Acciones Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-16,3%	-14,8%	-28,0%	-26,2%	-6,3%	5,0%	1,5%	0,6%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-16,2%	-14,8%	-28,0%	-26,2%	-6,4%	111,0%	87,4%	4,7%

*Índice de referencia: Bangkok SET (índice de precios) hasta el 31.12.2001; Bangkok SET hasta el 29.02.2008; Bangkok SET Capped hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, Solactive GBS Thailand Investable Universe Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 88 MILLONES GBP

Examen de los resultados

La renta variable del Reino Unido subió a lo largo del periodo a pesar de toda una serie de retos como la persistencia del temor a una recesión o el ajuste de la política monetaria. Los acontecimientos geopolíticos también siguieron estando en primer plano tras el recrudescimiento del conflicto entre Israel y Palestina, que se desató en octubre. Entretanto, el Reino Unido tuvo que capear con una de las inflaciones más altas de los mercados desarrollados, que llevó al Banco de Inglaterra (BdI) a subir los tipos con fuerza hasta dejarlos en el 5,25%, elevando el coste de los préstamos a niveles nunca vistos desde 2008. Sin embargo, el relato del mercado empezó a cambiar rápidamente a finales de octubre. El descenso de las presiones inflacionarias permitió al BdI mantener sin cambios los tipos de interés en las últimas reuniones tras 14 subidas consecutivas. Eso hizo a los inversores pensar que quizá estemos llegando al pico de las subidas de tipos, mientras que las sorpresas positivas por el flanco de los datos reforzaron la convicción en el relato del aterrizaje suave, y eso fue un viento de cola para la renta variable. Esta confianza tomó un impulso extra en marzo, después del que el gobernador del BdI Andrew Bailey dióse a entender que la economía británica avanzaba hacia el punto en el que el banco central podría empezar a bajar los tipos.

El fondo registró una rentabilidad positiva y quedó por delante del índice de referencia durante el ejercicio. La selección de valores en empresas industriales y servicios financieros contribuyó a la rentabilidad, al tiempo que la infraponderación en bienes de consumo básico añadió valor relativo. La selección de valores en el sector energético cercenó las ganancias. La posición en el contratista de defensa Babcock International logró unos buenos resultados. Sus acciones se vieron respaldadas por la perspectiva positiva gracias al elevado número de pedidos y unos objetivos de crecimiento orgánico alcanzables impulsados por una creciente base de trabajos de construcción de estructuras, en los que la compañía cuenta con una elevada visibilidad, el incremento de los presupuestos de defensa, nuevas oportunidades internacionales y adyacentes, el reposicionamiento del negocio y una cotización relativamente baja. La posición en el grupo de ingeniería geotécnica con sede en Londres Keller también añadió valor tras presentar avances sólidos en su último ejercicio económico, habiendo incrementado los ingresos moderadamente y disparado sus beneficios. La resiliencia de los precios en su negocio norteamericano Suncoast Post-Tension y los buenos resultados derivados de sus proyectos de infraestructuras en Australia compensaron sobradamente los malos resultados tanto comerciales como de proyectos en Europa. En servicios financieros, AIB Group subió tras anunciar sus intenciones de multiplicar la rentabilidad para los accionistas hasta por cuatro al haber ayudado el entorno de tipos altos a la entidad a más que duplicar su beneficio anual después de impuestos y elevar su objetivo de rentabilidad. En el otro lado de la balanza, la posición en el grupo farmacéutico suizo Roche se vio lastrada por sus modestas perspectivas para 2024. No obstante, las recientes rebajas de la calificación parecen haber quedado atrás y la empresa cuenta con una cartera madura con pocos riesgos a corto plazo, al tiempo que se prevé una estabilización de sus perspectivas de crecimiento.

Si bien es probable que las incertidumbres geopolítica y económica no desaparezcan, las valoraciones históricas del mercado británico, en comparación con su serie histórica y con las de otros mercados –y la notable divergencia de rentabilidades entre las distintas áreas del mercado– supone que entre los valores del Reino Unido puede haber oportunidades atractivas en un horizonte de tres a cinco años. El hecho de que no gocen del favor del mercado hace que los gestores, además de seguir encontrando empresas con buen potencial alcista en empresas de distintos sectores y capitalizaciones bursátiles, no tienen que poner en riesgo la calidad.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (GBP)	PN (%)
DCC (Reino Unido)	3.507.548	3,98
Imperial Brands	3.453.488	3,92
Roche Holding	2.847.807	3,23
Aviva	2.528.066	2,87
Reckitt Benckiser Group	2.467.900	2,80
Natwest Group	2.387.289	2,71
Standard Chartered (Reino Unido)	2.267.083	2,57
Keller Group	2.196.474	2,49
Barclays	1.943.090	2,20
Spire Healthcare Group	1.932.153	2,19

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	22,21
Empresas industriales	16,85
Bienes de consumo básico	11,64
Fondo abierto	8,45
Asistencia sanitaria	7,46
Materiales	6,53
Energía	6,12
Bienes de consumo discrecional	5,68
Empresas de servicios públicos	3,25
Tecnologías de la información	2,01
Servicios de comunicación	1,50
Inmobiliario	0,13

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	8,7%	7,5%	-	-	-	32,4%	34,1%	9,1%
Acciones A-ACC (GBP)	18.08.2021	18.08.2021	8,7%	7,5%	-	-	-	10,4%	18,5%	3,7%
Acciones A-ACC (EUR)	11.09.2019	11.09.2019	11,6%	10,6%	-	-	-	27,7%	34,3%	5,4%
Acciones I (GBP)	26.06.2018	26.06.2018	9,8%	7,5%	30,4%	30,1%	5,5%	28,3%	31,6%	4,4%
Acciones W (GBP)	26.09.2018	26.09.2018	9,8%	7,5%	30,1%	30,1%	5,4%	26,1%	31,0%	4,2%
Acciones Y-ACC (GBP)	25.08.2021	25.08.2021	9,6%	7,5%	-	-	-	11,8%	18,4%	4,2%

*Índice de referencia: FTSE All Share Total Return Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5,358 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de los mercados desarrollados subió durante el periodo de 12 meses que finalizaron en abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastro la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo generó una rentabilidad marginalmente positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo. Algunas posiciones en el sector de servicios financieros se vieron presionadas, al tiempo que la selección de valores en bienes de consumo discrecional resultó ser fructífera. Desde el punto de vista de los valores concretos, la ausencia de posiciones en valores caros, como la firma de semiconductores en rápida expansión Nvidia o Meta Platforms, lastro la rentabilidad relativa. Aunque Prudential logró unos resultados del ejercicio 2023 en línea con lo esperado, a los inversores no les gustó no ver retorno sobre el capital en un contexto en el que la dirección dio prioridad a las oportunidades de crecimiento orgánico. El fabricante de productos biofarmacéuticos por contrato Lonza Group cayó tras revisar a la baja sus previsiones de ingresos para 2024. La posición se vendió posteriormente.

Los gestores buscan empresas con potencial de apreciación del precio de sus acciones en términos absolutos y un cambio o catalizador que la materialice. Por sectores, la asistencia sanitaria sigue siendo una sobreponderación importante con oportunidades defensivas de crecimiento, puesto que aúna valoraciones razonables y resiliencia en los ciclos bajistas. La exposición a servicios financieros la componen una combinación de franquicias bancarias de alta calidad y balances sólidos, calidad crediticia y gestión del riesgo prudente, aseguradoras con elevada capacidad de fijación de precios, operadores de mercados de valores y proveedores de servicios de pago. El fondo mantiene una postura sobreponderada en empresas de servicios públicos. En tecnologías de la información (TI), la exposición se reparte entre varias posiciones en empresas de semiconductores, gigantes del software, conglomerados tecnológicos y fabricantes de elementos de hardware y equipos tecnológicos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	323.872.850	6,04
Alphabet (A)	204.984.400	3,83
Amazon.com	198.095.660	3,70
JPMorgan Chase	129.645.000	2,42
MasterCard	115.762.350	2,16
UnitedHealth Group	111.211.900	2,08
HCA Healthcare	99.043.200	1,85
Cencora	97.463.040	1,82
NextEra Energy	93.651.250	1,75
Cigna Group	87.318.000	1,63

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	65,95
Japón	8,43
Reino Unido	5,91
Alemania	3,38
Francia	3,22
Países Bajos	3,15
Suiza	2,13
Canadá	1,47
Bélgica	1,25
Irlanda	1,16
Uruguay	1,07
Suecia	0,88

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	16,4%	18,4%	48,6%	64,4%	8,2%	109,2%	126,3%	7,8%
Acciones A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	20,2%	22,2%	55,7%	72,3%	9,3%	675,3%	753,3%	7,7%
Acciones A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	28,6%	31,1%	52,6%	69,2%	8,8%	65,7%	89,2%	8,4%
Acciones A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	20,2%	22,2%	55,6%	72,3%	9,2%	98,9%	125,5%	8,2%
Acciones A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	15,9%	18,0%	48,2%	63,9%	8,2%	133,1%	147,6%	9,3%
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	26,0%	28,0%	87,8%	108,0%	13,4%	89,6%	110,4%	13,6%
Acciones A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	19,0%	21,0%	48,7%	64,7%	8,3%	90,1%	117,0%	7,6%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.05.2016	05.05.2016	21,0%	22,0%	61,0%	75,6%	10,0%	118,7%	139,7%	10,3%
Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	28.03.2018	28.03.2018	12,7%	13,8%	40,9%	51,2%	7,1%	49,1%	66,2%	6,8%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	08.03.2023	08.03.2023	14,2%	22,2%	-	-	-	16,8%	22,0%	14,5%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	10,5%	11,1%	-
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,3%	22,2%	50,0%	72,3%	8,4%	125,0%	225,1%	3,5%
Acciones I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	17,5%	18,4%	56,2%	64,4%	9,3%	114,9%	126,0%	9,5%
Acciones I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	21,5%	22,2%	63,7%	72,3%	10,4%	111,6%	123,2%	9,3%
Acciones I-ACC (JPY) (cubiertas)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	3,8%	3,3%	-
Acciones RA-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	16,9%	18,4%	-	-	-	2,2%	7,9%	0,9%
Acciones RY-ACC (EUR)	22.04.2020	22.04.2020	21,4%	22,2%	-	-	-	71,4%	81,0%	14,3%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	21,2%	22,2%	62,4%	72,3%	10,2%	236,9%	232,7%	12,2%
Acciones Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	17,3%	18,4%	54,9%	64,4%	9,1%	126,8%	126,3%	8,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	21,3%	22,2%	62,4%	72,3%	10,2%	248,6%	249,6%	7,8%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	22.11.2017	22.11.2017	18,4%	18,4%	50,0%	56,2%	8,4%	57,2%	67,6%	7,3%

*Índice de referencia: FTSE World hasta el 31.12.1997; compuesto en un 60% por MSCI World (Net) y un 40% por MSCI Europe ex-UK (Net) hasta el 13.06.2014; en lo sucesivo MSCI World (Net). Índice de referencia cubierto CZK: MSCI World (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto JPY: MSCI World (Net) Hedged to JPY.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI World (Net) Hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 332 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de la región subió a lo largo del ejercicio. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria. La renta variable australiana también logró una rentabilidad elevada.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La debilidad generalizada del mercado de renta variable chino lastró la rentabilidad de ENN Energy y China Yongda Automobiles Services, dos posiciones de preferencia en la cartera. La firma hongkonesa AIA Group sufrió el desdén de los inversores por China a pesar de que el valor de su nuevo negocio seguía aumentando y de su sano crecimiento en el mercado asiático en general. La actitud de los inversores hacia Thai Beverage fue de poco entusiasmo tras presentar la empresa un volumen de ventas tibio. La posición en el fabricante de dispositivos electrónicos Chicony Electronics subió, impulsada por la expectativa de incremento de los beneficios debido a la esperanza de una fuerte recuperación del mercado de ordenadores de sobremesa. El sesgo del mercado hacia los títulos de valor surcoreanos gracias al programa Corporate Value Up (CVP) puesto en marcha por el Gobierno sentó bien a las acciones de la aseguradora Samsung Fire & Marine Insurance.

El gestor busca empresas con ventajas competitivas sólidas y políticas de asignación de capital realistas, que deberían ofrecer a los inversores rentabilidades compuestas y dividendos. Tiene un sesgo hacia aquellas empresas con un flujo de dividendos sostenible y flujos de efectivo predecibles. Prefiere Swire Pacific por su participación en inversiones y promociones inmobiliarias diversificadas, actividades de aviación industrial y servicios marinos. Su balance es sólido y cuenta con una alentadora política de dividendos. China Yangtze Power es otra de las posiciones preferidas. Se trata de la mayor empresa de generación de energía hidroeléctrica del mundo y goza de un balance sólido y una política de dividendos estable.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	23.781.343	7,17
Samsung Electronics	18.312.495	5,52
Swire Pacific (A)	15.438.344	4,65
AIA Group	13.414.304	4,04
Singapore Exchange	11.336.319	3,42
Evolution Mining	11.021.785	3,32
Treasury Wine Estates	10.832.388	3,26
BBS Group Holdings	10.828.962	3,26
Thai Beverage	10.259.081	3,09
Embassy Office Parks REIT	10.009.398	3,02

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Australia	16,21
Área de Taiwán	15,89
China	15,62
RAE de Hong Kong de la RPC	14,67
Corea	12,97
Singapur	8,97
India	5,32
Tailandia	3,09
Indonesia	2,15
Reino Unido	2,10
Japón	1,83
Finlandia	1,10

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	16.12.2004	16.12.2004	3,5%	7,9%	30,5%	15,1%	5,5%	267,3%	282,1%	6,9%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	6,5%	10,5%	35,7%	16,1%	6,3%	92,4%	69,9%	6,7%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	12.07.2023	12.07.2023	-	-	-	-	-	3,9%	5,5%	-
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	2,9%	3,3%	-
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.07.2023	12.07.2023	-	-	-	-	-	2,3%	8,2%	-
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	3,5%	7,9%	30,5%	15,1%	5,5%	81,0%	57,1%	5,4%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	3,1%	7,5%	30,1%	14,8%	5,4%	72,6%	54,0%	5,9%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.02.2023	22.02.2023	1,6%	10,3%	-	-	-	2,3%	8,8%	1,9%
Acciones B-MINCOME (G) (USD)	25.01.2023	25.01.2023	2,4%	7,9%	-	-	-	-2,2%	1,0%	-1,8%
Acciones RA-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,6%	7,4%	-
Acciones RA-MINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,6%	7,4%	-
Acciones RY-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,7%	7,4%	-
Acciones RY-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	6,9%	9,4%	-
Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,3%	9,5%	-
Acciones RY-QINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,7%	7,4%	-
Acciones RY-QINCOME (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	6,9%	9,4%	-
Acciones RY-QINCOME (GBP)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	5,9%	8,5%	-
Acciones Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	4,3%	7,9%	36,1%	15,1%	6,4%	93,7%	69,0%	8,0%
Acciones Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	4,4%	7,9%	36,3%	15,1%	6,4%	93,5%	65,7%	7,9%

*Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index (Gross).

Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Gross) Hedged to AUD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 494 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo superó al índice de referencia durante el periodo. La acertada selección de valores en el sector de servicios financieros dio sus frutos, a la vez que la infraponderación en tecnología lastró la rentabilidad. Desde el punto de vista de los valores concretos, la firma de private equity 3i Group repuntó gracias a los buenos resultados de una de sus inversiones clave en el minorista de descuento Action y las previsiones de incremento de los márgenes. El grupo bancario italiano UniCredit añadió valor gracias al crecimiento de los ingresos netos por intereses y la buena marcha de todos los segmentos del negocio. Algunos valores de seguros, como Hannover Rueckversicherungs, lograron buenos resultados, ya que las perspectivas económicas siguieron siendo relativamente halagüeñas y el entorno de tipos era propicio de cara al más largo plazo. En cambio, Reckitt Benckiser Group bajó debido a unos malos resultados trimestrales, que explican por las bajas cifras de ventas y el incremento del gasto en marketing e innovación. La ausencia de posiciones en ASML Holding también lastró la rentabilidad relativa.

El fondo cuenta con un posicionamiento defensivo. Por sectores, el gestor se mantiene sobreponderado en servicios financieros desde hace tiempo. En este sector existe un amplio abanico de valores de alta calidad, sobre todo, en el espacio de seguros, bancos y servicios financieros. El fondo está sobreponderado en empresas industriales, centrado en firmas de bienes de equipo, como Epiroc o Ferrovia, y servicios de la información, como RELX o Wolters Kluwer. Asistencia sanitaria, bienes de consumo básico y servicios públicos son otras importantes posiciones sectoriales absolutas. Se trata de sectores que tradicionalmente han sido más "defensivos" en los que el gestor busca empresas diversificadas que operen en mercados finales sólidos. Entretanto, continúa la exposición infraponderada a tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional, en los que las valoraciones están tensionadas y hay menos oportunidades que cumplan los estrictos criterios de inversión del fondo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
3i Group	23.519.655	4,76
Ferrovia	22.891.389	4,64
Allianz	22.566.941	4,57
Industria de Diseno Textil	17.706.882	3,59
Deutsche Boerse	14.998.119	3,04
Koninklijke Ahold Delhaize	14.364.197	2,91
RELX (NL)	14.162.986	2,87
TotalEnergies	13.862.121	2,81
Tryg	13.619.344	2,76
Sanofi	13.598.954	2,75

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	22,46
Francia	12,20
España	11,14
Alemania	9,99
Suiza	7,81
Finlandia	7,30
Irlanda	6,07
Países Bajos	5,86
Italia	5,38
Suecia	4,18
Dinamarca	2,76
Grecia	1,73

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	142,7%	165,7%	6,8%
Acciones A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	141,6%	165,7%	6,8%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	11,0%	10,8%	42,0%	44,6%	7,3%	100,4%	117,9%	7,1%
Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	63,6%	78,5%	6,8%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	118,4%	142,0%	7,1%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	16.10.2014	16.10.2014	11,9%	11,8%	49,4%	55,4%	8,4%	107,0%	133,6%	7,9%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	13,0%	12,9%	53,2%	58,6%	8,9%	114,2%	132,3%	7,7%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	11,7%	11,0%	41,1%	45,6%	7,1%	119,2%	142,0%	7,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	11,0%	13,0%	-
B1-Acciones MDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	6,0%	9,2%	-
Acciones D-ACC (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	11,2%	11,0%	-	-	-	14,4%	13,3%	12,0%
Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	11,1%	11,0%	-	-	-	14,4%	13,3%	12,0%
Acciones I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	12,8%	11,0%	48,6%	45,6%	8,2%	59,1%	57,6%	7,1%
Acciones I-QDIST (G) (EUR)	27.03.2024	27.03.2024	-	-	-	-	-	-0,1%	-0,7%	-
Acciones W (GBP)	28.11.2018	28.11.2018	9,6%	7,9%	46,1%	44,6%	7,9%	54,7%	55,6%	8,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	12,7%	11,0%	47,2%	45,6%	8,0%	169,5%	165,7%	7,6%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	12,7%	11,0%	47,3%	45,6%	8,0%	69,1%	71,4%	5,8%

*Índice de referencia: MSCI Europe Index (Net).

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 12,089 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido al permanente sesgo defensivo de la cartera. La asignación sectorial fue el principal detractor de la rentabilidad, con motivo, sobre todo, de la ausencia de posiciones en *magacaps* estadounidenses orientadas al crecimiento que se perciban como beneficiarias de la inteligencia artificial (IA) como Nvidia y algunas otras firmas tecnológicas en ese segmento de capitalización. La disciplina de valoración del gestor y el escaso o inexistente importe de los dividendos que pagan estas empresas hace que no sean válidas para aplicar el enfoque de rendimiento total basado en dividendos del fondo. Entretanto, Roche presentó unos resultados para el ejercicio 2023 poco brillantes y ligeramente por debajo de las expectativas, aunque los beneficios estuvieron en línea con lo previsto.

El posicionamiento de la cartera mantiene su carácter defensivo. El gestor mantiene un marcado sesgo hacia la calidad y cuenta sobre todo con modelos de negocio defensivos con balances sólidos a valoraciones atractivas. Desde un punto de vista sectorial, el fondo cuenta con posiciones clave en bienes de consumo básico, seguros de no vida, operadores de mercados de valores, sector farmacéutico y otros sectores cuya correlación con el crecimiento económico es limitada. En las áreas más cíclicas del mercado, la cartera tiene posiciones en varias empresas maduras del universo de la tecnología (sobre todo, del sector de los semiconductores y el hardware) que cumplen los criterios de inversión. El gestor también dispone de posiciones en empresas industriales de alta calidad.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Unilever	516.758.136	4,27
RELX (NL)	473.592.035	3,92
Deutsche Boerse	459.355.586	3,80
Omnicom Group	407.368.035	3,37
Legrand	404.273.965	3,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	388.659.632	3,21
Sanofi	386.536.322	3,20
Colgate-Palmolive	385.520.533	3,19
Progressive	374.654.143	3,10
Iberdrola	365.411.854	3,02

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	29,12
Reino Unido	14,02
Francia	12,79
Alemania	9,17
Suiza	8,01
España	4,75
Finlandia	4,39
Japón	4,26
Países Bajos	4,24
Área de Taiwán	3,00
Irlanda	2,30
Corea	1,74

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	04.05.2012	04.05.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	146,7%	195,3%	7,8%
Acciones A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	72,8%	115,1%	6,5%
Acciones Svetových dividend A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	13,2%	21,1%	53,6%	68,3%	9,0%	121,8%	150,7%	7,9%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	30.01.2012	30.01.2012	9,9%	17,6%	36,2%	49,6%	6,4%	175,2%	193,7%	8,6%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	19,5%	28,4%	70,9%	88,2%	11,3%	162,2%	196,0%	9,6%
Acciones A-GDIST (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	11,0%	21,3%	-	-	-	40,9%	68,2%	7,3%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	23.01.2014	23.01.2014	10,4%	18,0%	39,9%	51,0%	7,0%	123,4%	147,0%	8,1%
Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	15.09.2016	15.09.2016	12,7%	20,6%	54,6%	69,3%	9,1%	94,3%	129,8%	9,1%
Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	9,3%	15,6%	50,9%	65,2%	8,6%	161,6%	182,6%	10,0%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	7,5%	17,5%	35,9%	57,0%	6,3%	72,3%	109,0%	7,6%
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.09.2021	22.09.2021	5,6%	15,1%	-	-	-	4,0%	5,2%	1,5%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	157,0%	203,3%	8,0%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	215,3%	272,0%	9,8%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	7,1%	17,0%	35,5%	56,5%	6,3%	150,7%	202,6%	8,0%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	9,9%	20,1%	36,1%	57,3%	6,4%	177,9%	228,3%	8,7%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	12.09.2016	12.09.2016	11,9%	20,3%	49,7%	67,6%	8,4%	89,8%	129,0%	8,8%
Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	28.10.2013	28.10.2013	10,3%	18,0%	39,9%	51,0%	6,9%	130,2%	156,1%	8,3%

*Índice de referencia: MSCI AC World Index (Net).

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto RMB: MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto GBP: MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto CHF: MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	12.09.2016	12.09.2016	11,1%	17,0%	47,2%	56,5%	8,0%	82,6%	110,3%	8,2%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	10.05.2017	10.05.2017	10,0%	17,9%	44,5%	59,4%	7,6%	65,4%	88,4%	7,5%
Acciones A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	156,9%	203,3%	8,0%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	215,5%	272,0%	9,8%
Acciones B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,6%	2,0%	-
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,6%	2,0%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	3,2%	6,0%	-
B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,2%	6,3%	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,5%	7,9%	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,2%	6,3%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,5%	21,3%	38,9%	64,6%	6,8%	67,8%	129,2%	6,6%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	15.04.2016	15.04.2016	9,4%	17,6%	32,8%	49,6%	5,8%	58,3%	98,2%	5,9%
Acciones D-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	15.04.2016	15.04.2016	9,3%	17,6%	32,7%	49,6%	5,8%	58,0%	98,2%	5,8%
Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,4%	21,3%	38,8%	64,6%	6,8%	68,3%	129,2%	6,7%
Acciones E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	10,3%	21,3%	37,2%	64,6%	6,5%	117,1%	189,3%	7,9%
Acciones E-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	9,1%	17,6%	31,1%	49,6%	5,6%	127,5%	178,6%	7,4%
Acciones I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,2%	21,3%	49,7%	64,6%	8,4%	254,6%	272,0%	10,9%
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	13,1%	20,3%	57,7%	67,6%	9,5%	113,1%	128,8%	9,0%
Acciones I-QDIST (EUR)	24.06.2020	24.06.2020	12,2%	21,3%	-	-	-	44,6%	63,0%	10,0%
Acciones RY (EUR)	10.08.2022	10.08.2022	12,1%	21,3%	-	-	-	14,6%	16,1%	8,2%
Acciones SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	10,2%	20,1%	37,5%	57,3%	6,6%	72,1%	123,2%	7,0%
Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	10,2%	20,1%	37,5%	57,3%	6,6%	72,2%	123,2%	7,0%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,0%	17,9%	47,7%	63,5%	8,1%	160,9%	196,7%	9,9%
Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	9,0%	17,9%	47,7%	63,5%	8,1%	151,0%	187,6%	9,7%
Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	23.01.2017	23.01.2017	12,3%	19,9%	48,4%	61,8%	8,2%	84,4%	100,8%	8,8%
Acciones Y (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	12,0%	21,3%	48,5%	64,6%	8,2%	54,6%	73,0%	8,9%
Acciones Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	8,4%	17,5%	41,8%	57,0%	7,2%	183,8%	203,3%	8,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	12,1%	21,3%	48,5%	64,6%	8,2%	69,9%	83,7%	8,7%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	16.03.2015	16.03.2015	8,3%	14,7%	37,2%	44,1%	6,5%	72,3%	78,1%	6,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	30.01.2012	30.01.2012	10,9%	17,6%	42,0%	49,6%	7,3%	201,9%	193,7%	9,4%
Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	24.11.2021	24.11.2021	6,4%	19,5%	-	-	-	4,7%	16,6%	1,9%
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	13,1%	16,8%	-
Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	12,0%	15,3%	-
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	8,4%	17,5%	-	-	-	4,3%	4,5%	1,8%
Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	20.02.2017	20.02.2017	8,4%	17,5%	41,9%	57,0%	7,2%	72,6%	93,8%	7,9%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	12,1%	21,3%	48,6%	64,6%	8,2%	96,3%	125,5%	7,6%

*Índice de referencia: MSCI AC World Index (Net).

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto RMB: MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto GBP: MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto CHF: MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 260 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido al permanente sesgo defensivo de la cartera. La selección de valores resultó ser un obstáculo, sobre todo en el sector de tecnologías de la información, en el que las pérdidas vinieron, sobre todo, de la ausencia de posiciones en magacaps estadounidenses orientadas al crecimiento que se perciban como beneficiarias de la inteligencia artificial (IA) como Nvidia y algunas otras firmas tecnológicas en ese segmento de capitalización. La disciplina de valoración del gestor y el escaso o inexistente importe de los dividendos que pagan estas empresas hace que no sean válidas para aplicar el enfoque de rendimiento total basado en dividendos del fondo. Entretanto, Roche presentó unos resultados para el ejercicio 2023 poco brillantes y ligeramente por debajo de las expectativas, aunque los beneficios estuvieron en línea con lo previsto.

Las ponderaciones regionales y sectoriales son el resultado del enfoque ascendente de selección de valores que aplica la estrategia. La cartera está bien diversificada desde ambos puntos de vista, con un claro sesgo defensivo que se debe a la concentración de la estrategia en empresas con rentabilidades resilientes y balances sólidos. La mayor ponderación en términos absolutos y en relación con el resto de sectores se encuentra en servicios financieros. No obstante, las posiciones dentro de él suelen ser valores de más calidad, defensivos, compounders a largo plazo y con balances que presentan bajo riesgo. El gestor busca oportunidades atractivas en aseguradoras de no vida y plataformas de negociación financiera. Las empresas industriales constituyen otra importante sobreponderación. La exposición al sector tecnológico lo integran firmas tanto de hardware como de software.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Progressive	19.565.978	7,53
Arthur J Gallagher	13.853.193	5,33
Deutsche Boerse	11.740.305	4,52
Unilever	10.028.084	3,86
WW Grainger	9.964.233	3,83
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	9.672.458	3,72
RELX (NL)	9.557.614	3,68
Admiral Group	8.918.500	3,43
Iberdrola	8.710.162	3,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8.251.107	3,18

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	37,18
Reino Unido	17,00
Alemania	8,24
Francia	7,93
España	7,41
Suiza	4,54
Japón	4,19
Área de Taiwán	3,18
Países Bajos	3,11
Irlanda	2,84
India	1,66
Bermudas	1,55

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	9,6%	17,5%	51,8%	57,0%	8,7%	91,7%	111,0%	6,9%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	13,3%	21,3%	59,1%	64,6%	9,7%	142,4%	167,7%	9,5%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	13,2%	21,3%	-	-	-	48,5%	52,0%	11,3%
Acciones I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	10,8%	17,5%	59,9%	57,0%	9,8%	124,2%	130,5%	8,1%
Acciones I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	10,7%	17,5%	59,9%	57,0%	9,8%	126,7%	130,1%	8,1%
Acciones W (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	11,1%	17,9%	-	-	-	44,1%	47,0%	10,2%
Acciones X-ACC (GBP)	15.01.2020	15.01.2020	12,2%	17,9%	-	-	-	52,2%	47,3%	10,3%
Acciones Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	10,5%	17,5%	58,4%	57,0%	9,6%	107,3%	111,0%	7,7%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	14,1%	21,3%	-	-	-	53,0%	52,0%	12,3%

*Índice de referencia: MSCI World High Dividend Yield Index (Net) hasta el 14.07.2014; en lo sucesivo, MSCI AC World (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 6 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la sobreponderación en servicios de comunicación cercenó las ganancias, aunque la acertada selección de valores en servicios financieros dio sus frutos. Desde el punto de vista de los valores concretos, el proveedor de servicios digitales Elisa subió gracias a la continua buena marcha de los ingresos por servicios móviles, impulsados por el upselling a través de la mejora de la velocidad. Reckitt Benckiser Group bajó debido a unos malos resultados trimestrales, que explican por las bajas cifras de ventas y el incremento del gasto en marketing e innovación. La ausencia de posiciones en ASML Holding también lastró la rentabilidad relativa. En cambio, la firma de private equity 3i Group repuntó gracias a los buenos resultados de una de sus inversiones clave en el minorista de descuento Action y las previsiones de incremento de los márgenes. UniCredit añadió valor gracias al crecimiento de los ingresos netos por intereses y la buena marcha de todos los segmentos del negocio.

El fondo cuenta con un posicionamiento defensivo. Por sectores, el gestor se mantiene sobreponderado en servicios financieros desde hace tiempo. En este sector existe un amplio abanico de valores de alta calidad, sobre todo, en el espacio de seguros, bancos y servicios financieros. El fondo está sobreponderado en empresas industriales, centrado en firmas de bienes de equipo, como Epiroc o Ferroviaria, y servicios de la información, como RELX o Wolters Kluwer. Asistencia sanitaria, bienes de consumo básico y servicios públicos son otras importantes posiciones sectoriales absolutas. Se trata de sectores que tradicionalmente han sido más "defensivos" en los que el gestor busca empresas diversificadas que operen en mercados finales sólidos. Entretanto, la cartera mantiene la exposición infraponderada a tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional, en los que las valoraciones están tensionadas y hay menos oportunidades de que cumplan los estrictos criterios de inversión del fondo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
3i Group	353.135	5,80
Allianz	319.387	5,25
Ferrovial	275.571	4,53
RELX (NL)	240.056	3,94
Unilever	227.161	3,73
Industria de Diseño Textil	208.465	3,42
Sanofi	201.704	3,31
Deutsche Boerse	199.990	3,28
Elisa (A)	195.730	3,21
Enel	174.780	2,87

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	18,80
España	11,85
Alemania	10,93
Francia	10,36
Irlanda	8,84
Suiza	8,21
Finlandia	8,16
Italia	6,74
Países Bajos	3,48
Suecia	3,39
Dinamarca	2,31
Bélgica	1,27

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento				
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,3%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,8%
Acciones A-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,4%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,9%
Acciones A-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,4%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,9%
Acciones W-ACC (GBP)	20.01.2021	20.01.2021	7,3%	7,9%	-	-	26,8%	30,5%	7,5%
Acciones W-GDIST (GBP)	12.05.2021	12.05.2021	7,3%	7,9%	-	-	22,9%	25,5%	7,2%
Acciones Y (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,4%	11,0%	-	-	31,8%	35,7%	8,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,3%	11,0%	-	-	31,7%	35,7%	8,8%
Acciones Y-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,3%	11,0%	-	-	31,8%	35,7%	8,8%

*Índice de referencia: MSCI Europe Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 376 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50,0 puntos en abril, un dato por debajo de los 51,9 de marzo y de la expectativa de 52,0. Las fábricas redujeron sus compras debido a la reciente caída en el número de pedidos entrantes.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la selección de valores en asistencia sanitaria cercenó las ganancias, si bien la exposición a servicios financieros dio sus frutos. En cuanto a los valores concretos, la ausencia de exposición a Nvidia lastró la rentabilidad relativa. Roche Holding presentó unos resultados para el ejercicio 2023 poco brillantes y ligeramente por debajo de las expectativas en cuanto a las ventas, aunque los beneficios estuvieron en línea con lo previsto. La compañía de bienes de consumo Reckitt Benckiser Group siguió estando bajo presión tras tener que encajar una sentencia desfavorable en la demanda sobre su fórmula infantil. Afortunadamente, la firma de private equity 3i Group aportó rentabilidad gracias a los buenos resultados de una de sus inversiones clave en el minorista de descuento Action y las previsiones de incremento de los márgenes. Taiwan Semiconductor se recuperó siguiendo la estela del sector de los semiconductores en general gracias al mayor optimismo que despertaba la inteligencia artificial (IA).

El fondo tiene como objetivo generar ingresos, y el potencial de lograr un cierto crecimiento del capital. Las rentas que genera la cartera se maximizan a través de una estrategia de suscripción de opciones de compra sobre sus posiciones. Las ponderaciones regionales y sectoriales son el resultado del enfoque ascendente de selección de valores que aplica la estrategia. Los valores de la cartera se mantienen en ella por el balance, la sostenibilidad, la calidad, la valoración y los ingresos de las correspondientes empresas. La cartera está bien diversificada desde un punto de vista regional y sectorial, con un claro sesgo defensivo que se debe a la concentración de la estrategia en empresas con rentabilidades resilientes y balances sólidos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.132.186	4,56
3i Group	15.980.013	4,25
Allianz	12.630.981	3,36
Samsung Electronics	12.616.790	3,36
Deutsche Boerse	12.211.254	3,25
Ferrovial	11.786.791	3,14
Sanofi	11.348.032	3,02
Admiral Group	10.267.199	2,73
Unilever	10.166.977	2,71
UPM-Kymmene	9.842.306	2,62

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	17,88
Francia	9,49
España	8,52
EE. UU.	7,50
Finlandia	7,00
Área de Taiwán	6,96
Alemania	6,61
Suiza	6,25
Irlanda	5,32
Suecia	3,87
Corea	3,36
Singapur	3,35

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	12.05.2021	12.05.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	7,8%	15,8%	2,6%
Acciones A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	12,8%	21,3%	15,2%	36,8%	2,9%	49,8%	88,4%	1,7%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,8%	17,9%	14,3%	35,9%	2,7%	76,8%	128,2%	2,4%
Acciones A-ACC (USD)	09.06.2021	09.06.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	5,5%	10,9%	1,9%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	12,8%	21,3%	15,2%	36,8%	2,9%	116,3%	175,5%	4,5%
Acciones A-ACC (HUF)	26.10.2022	26.10.2022	18,3%	27,0%	-	-	-	14,1%	19,3%	9,1%
Acciones A-GDIST (EUR)	26.05.2021	26.05.2021	12,9%	21,3%	-	-	-	21,2%	28,1%	6,8%
Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	11,1%	15,6%	-	-	-	15,2%	14,7%	6,7%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	6,5%	5,0%	2,6%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	09.02.2022	09.02.2022	8,8%	17,0%	-	-	-	5,8%	7,8%	2,6%
Acciones A-MDIST (USD)	12.05.2021	12.05.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	7,8%	15,8%	2,6%
Acciones A-MDIST (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	8,8%	17,0%	-	-	-	6,9%	13,0%	2,3%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	6,5%	5,0%	2,6%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	8,9%	17,0%	-	-	-	6,9%	13,0%	2,3%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	26.05.2021	26.05.2021	11,6%	20,1%	-	-	-	9,2%	15,4%	3,0%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	12.12.2018	12.12.2018	14,1%	20,3%	21,9%	40,0%	4,0%	28,0%	47,3%	4,7%
Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	12.12.2018	12.12.2018	12,6%	18,0%	13,5%	20,3%	2,6%	19,2%	29,9%	3,3%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	12.12.2018	12.12.2018	13,1%	19,1%	19,7%	35,7%	3,7%	25,3%	43,3%	4,3%
Acciones B-ACC (USD)	08.11.2023	08.11.2023	-	-	-	-	-	10,1%	14,7%	-
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	08.11.2023	08.11.2023	-	-	-	-	-	10,1%	14,7%	-
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,0%	21,3%	10,9%	36,8%	2,1%	-9,4%	50,5%	-0,4%

*Índice de referencia: FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) hasta el 29.09.2006; MSCI AC World Telecommunication Services (Net) hasta el 16.04.2021; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I (USD)	26.05.2021	26.05.2021	10,4%	17,5%	-	-	-	9,4%	12,1%	3,1%
Acciones I-ACC (USD)	12.05.2021	12.05.2021	10,3%	17,5%	-	-	-	11,2%	15,8%	3,6%
Acciones I-ACC (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	14,0%	21,3%	21,0%	36,8%	3,9%	23,7%	41,3%	3,1%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,7%	17,9%	19,3%	35,9%	3,6%	66,1%	95,4%	5,1%
Acciones W-GDIST (GBP)	09.06.2021	09.06.2021	11,4%	17,9%	-	-	-	22,8%	25,2%	7,4%
Acciones Y (USD)	12.05.2021	12.05.2021	10,2%	17,5%	-	-	-	10,6%	15,8%	3,5%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	13,8%	21,3%	20,2%	36,8%	3,7%	63,9%	92,0%	4,8%
Acciones Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	10,2%	17,5%	14,4%	30,5%	2,7%	19,2%	38,2%	2,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	13,8%	21,3%	20,2%	36,8%	3,7%	132,7%	166,7%	5,4%
Acciones Y-GDIST (EUR)	09.06.2021	09.06.2021	13,8%	21,3%	-	-	-	23,3%	26,4%	7,5%
Acciones Y-QDIST (USD)	22.09.2021	22.09.2021	10,1%	17,5%	-	-	-	10,1%	9,2%	3,8%

*Índice de referencia: FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) hasta el 29.09.2006; MSCI AC World Telecommunication Services (Net) hasta el 16.04.2021; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 981 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo debido al permanente sesgo defensivo de la cartera. La selección de valores resultó ser un obstáculo, sobre todo en el sector de tecnologías de la información, debido, sobre todo, a la ausencia de posiciones en magacaps estadounidenses orientadas al crecimiento que se perciban como beneficiarias de la inteligencia artificial (IA) como Nvidia y algunas otras firmas tecnológicas en ese segmento de capitalización. La disciplina de valoración del gestor y el escaso o inexistente importe de los dividendos que pagan estas empresas hace que no sean válidas para aplicar el enfoque de rendimiento total basado en dividendos del fondo. Entretanto, Roche presentó unos resultados para el ejercicio 2023 poco brillantes y ligeramente por debajo de las expectativas, aunque los beneficios estuvieron en línea con lo previsto.

El fondo se centra en empresas sostenibles con marcados rasgos ambientales, sociales y de buen gobierno (ESG). Las ponderaciones regionales y sectoriales son el resultado del enfoque ascendente de selección de valores que aplica la estrategia. La cartera está bien diversificada desde ambos puntos de vista, con un claro sesgo defensivo que se debe a la concentración de la estrategia en empresas con rentabilidades resilientes y balances sólidos. La mayor ponderación en términos absolutos y en relación con el resto de sectores se encuentra en servicios financieros. No obstante, las posiciones dentro de él suelen ser valores de más calidad, defensivos, compounders a largo plazo y con balances que presentan bajo riesgo. El gestor busca oportunidades atractivas en aseguradoras de no vida y plataformas de negociación financiera. Las empresas industriales constituyen otra importante sobreponderación. La exposición al sector tecnológico lo integran firmas tanto de hardware como de software.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Progressive	76.636.738	7,81
RELX (NL)	54.229.263	5,53
Marsh & McLennan	48.507.089	4,94
Deutsche Boerse	48.042.174	4,90
Unilever	44.802.605	4,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	39.551.831	4,03
Wolters Kluwer	38.431.239	3,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	36.952.170	3,77
Admiral Group	34.844.302	3,55
Iberdrola	34.537.538	3,52

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	35,15
Reino Unido	16,16
Alemania	8,93
Francia	8,38
España	6,74
Suiza	4,98
Japón	4,53
Países Bajos	3,92
Área de Taiwán	3,77
Irlanda	2,39
Bermudas	1,70
India	1,59

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones Y-ACC (USD)	22.06.2017	22.06.2017	10,9%	17,5%	53,5%	58,4%	8,9%	77,1%	85,4%	8,7%
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	18.08.2021	18.08.2021	7,7%	21,3%	-	-	-	5,0%	19,6%	1,8%
Acciones A-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	13,6%	21,3%	54,5%	66,0%	9,1%	74,9%	93,4%	8,5%
Acciones A-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	14,4%	21,7%	89,0%	102,8%	13,6%	118,1%	142,0%	12,0%
Acciones A-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	17,8%	25,7%	70,3%	82,8%	11,2%	109,3%	133,0%	11,4%
Acciones A-GDIST (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	13,6%	21,3%	-	-	-	16,3%	14,3%	7,6%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	13,5%	21,3%	-	-	-	47,5%	52,0%	11,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	6,9%	11,0%	-
B1-Acciones MDIST (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	5,4%	8,3%	-
Acciones E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	12,7%	21,3%	-	-	-	49,0%	63,3%	10,7%
Acciones I-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	14,8%	21,3%	62,7%	66,0%	10,2%	87,4%	93,4%	9,6%
Acciones I-ACC (GBP)	24.06.2020	24.06.2020	11,7%	17,9%	-	-	-	50,2%	53,6%	11,1%
Acciones I-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	15,6%	21,7%	98,8%	102,8%	14,7%	134,0%	142,0%	13,2%
Acciones I-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	19,1%	25,7%	79,3%	82,8%	12,4%	125,6%	133,0%	12,6%
Acciones W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	11,5%	17,9%	-	-	-	43,5%	47,0%	10,0%
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	15,7%	21,3%	-	-	-	66,7%	58,7%	15,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	14,5%	21,3%	61,1%	66,0%	10,0%	85,3%	91,7%	10,8%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	14,5%	21,3%	-	-	-	52,1%	52,0%	12,1%

*Índice de referencia: MSCI ACWI ESG Leaders (Net) Index hasta el 31.12.2019; en lo sucesivo, MSCI AC World (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 4 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La exposición a posiciones largas en renta variable europea contribuyó a la rentabilidad absoluta y el estilo market neutral de la cartera también apuntaló la rentabilidad. En términos absolutos, las posiciones en Associated British Foods, Inditex, Vonovia y NatWest Group en la asignación a posiciones largas en renta variable europea elevaron la rentabilidad, si bien aquellas en Reckitt Benckiser y Prudential fueron dos de las que más redujeron la rentabilidad.

El fondo ofrece exposición a mercados de renta variable europeos a través de una selección de hasta 30 ideas de alta convicción y trata de generar una volatilidad prevista inferior a la de los índices de renta variable europea. Lo logra excluyendo las empresas en los quintiles de menor calidad y más volátiles, así como las de buena calidad que cotizan a valoraciones inusualmente atractivas. El fondo también mide la rentabilidad ajustada a la volatilidad prevista con una tasa crítica de rentabilidad del 10% obligatoria a 3-5 años para mantener controlada la volatilidad. Esto reduce la exposición a renta variable cuando el equilibrio entre riesgo y recompensa de valores concretos se deteriora. Al pasar la generación de alfa a una cartera de calificaciones long/short de los analistas (eliminando la beta), los gestores pretenden reducir el riesgo de importantes caídas de la cartera en los ciclos bajistas del mercado. Las principales exposiciones sectoriales del fondo se encuentran en bienes de consumo básico, asistencia sanitaria y servicios financieros.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Roche Holding	206.254	4,78
Koninklijke Ahold Delhaize	196.293	4,55
British American Tobacco (Reino Unido)	190.979	4,42
Sanofi	166.055	3,85
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	152.829	3,54
Industria de Diseno Textil	140.162	3,25
Associated British Foods	134.723	3,12
Reckitt Benckiser Group	129.617	3,00
Vonovia	125.843	2,92
Ryanair Holdings (IE)	110.894	2,57

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	31,36
Alemania	10,91
Países Bajos	9,51
Francia	8,31
Suiza	7,57
Suecia	7,45
Irlanda	5,66
España	5,11
Italia	2,52
RAE de Hong Kong de la RPC	2,48
Dinamarca	1,70
Finlandia	1,24

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	4,1%	11,0%	-	-	-0,8%	20,4%	-0,3%
Acciones I-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	5,2%	11,0%	-	-	2,1%	20,4%	0,7%
Acciones W-ACC (GBP)	15.07.2021	15.07.2021	2,2%	7,9%	-	-	1,8%	20,6%	0,6%
Acciones Y-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	5,0%	11,0%	-	-	1,6%	20,4%	0,6%

*Índice de referencia: MSCI Europe Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 64 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable del Pacífico sin Japón subió a lo largo del ejercicio cerrado el 30 de abril de 2024. La expectativa de apoyo político en China elevó la confianza, aunque las ganancias se compensaron parcialmente con los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario. La renta variable india se recuperó debido al vigoroso crecimiento de la economía, al tiempo que la japonesa subió debido a las grandes compras por parte de inversores extranjeros con motivo de diversos acontecimientos vinculados a la gobernanza corporativa. En renta fija, los bonos con grado de inversión y de alto rendimiento asiáticos denominados en dólares subieron debido al ajuste de los diferenciales.

El fondo generó rentas en línea con su objetivo pero registró rentabilidades marginalmente negativas a lo largo del periodo. La asignación a renta variable de Asia apuntaló la rentabilidad. Las posiciones tácticas en servicios financieros, Japón y la India añadieron bastante valor. La asignación al grado de inversión y al alto rendimiento de Asia se vio beneficiada por la buena acogida de las medidas selectivas de las autoridades chinas para estimular la economía. En general, la renta variable del gigante asiático lastró la rentabilidad debido al temor por el crecimiento, mientras que la de infraestructuras se vio negativamente afectada por la subida de los rendimientos a lo largo del periodo.

Asia experimentó unas valoraciones baratas y un sentimiento negativo en un contexto de inflación más baja y política monetaria más acomodaticia. A lo largo del ejercicio, la exposición a los bonos del Tesoro de EE. UU. se vendió y la posición en bonos con grado de inversión y de alto rendimiento asiáticos se redujo. A cambio, se incorporó una posición en bonos asiáticos denominados en divisa local, debido al sesgo de los gestores hacia los tipos idiosincrásicos de mercados emergentes. En el segmento de renta variable, la exposición a Asia y China se redujo debido a la tibieza de la recuperación en el gigante asiático. También se vendió la exposición al sector inmobiliario chino y a los servicios financieros japoneses. En su lugar, se compraron posiciones en renta variable japonesa, una clase de activo que probablemente se beneficie de las reformas de gobernanza corporativa y de la debilidad del yen, así como taiwanesa, debido a la perspectiva positiva que emanaba de la temática de la inteligencia artificial. En el segmento de inversiones alternativas, el equipo consolidó las posiciones en los títulos de mayor convicción e incorporó posiciones en compañías mineras dedicadas a la extracción de oro y una estrategia de volatilidad.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 5,06% 23/05/2024	2.913.780	4,56
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	2.783.788	4,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.038.152	3,19
Indonesia 7,00% 15/02/2033	1.504.756	2,36
Japan 0,00% 07/05/2024	1.439.997	2,25
Japan 0,00% 13/05/2024	1.250.198	1,96
Samsung Electronics	1.217.710	1,91
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1.201.127	1,88
Assenagon Alpha Volatility	1.029.145	1,61
Tencent Holdings	805.516	1,26

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	13,06
Corea	8,21
Japón	7,06
Indonesia	6,92
Australia	6,83
Irlanda	6,65
Área de Taiwán	6,52
RAE de Hong Kong de la RPC	6,40
EE. UU.	5,46
Singapur	5,01
Islas Vírgenes (Británicas)	4,38
India	4,24

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	31.05.2016	31.05.2016	-0,6%	-15,7%	-3,4%	3,6%	0,4%		
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	7,7%	6,6%	1,3%	7,1%	1,4%		
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.07.2018	11.07.2018	-2,6%	-23,6%	-5,3%	-21,6%	-4,1%		
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	23.02.2017	23.02.2017	-2,3%	-21,4%	-4,7%	-10,7%	-1,6%		
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-0,6%	-15,7%	-3,4%	0,9%	0,1%		
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.12.2018	12.12.2018	-2,3%	-18,7%	-4,1%	-12,4%	-2,4%		
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-0,5%	-15,7%	-3,4%	-4,0%	-0,6%		
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	1,7%	-15,6%	-3,3%	-7,0%	-1,0%		
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	23.10.2019	23.10.2019	-2,3%	-	-	-18,7%	-4,5%		
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.07.2018	11.07.2018	-2,4%	-23,8%	-5,3%	-21,9%	-4,2%		
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.07.2018	11.07.2018	-3,1%	-25,9%	-5,8%	-24,3%	-4,7%		
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.07.2018	11.07.2018	-3,2%	-26,4%	-5,9%	-24,8%	-4,8%		
Acciones Y-ACC (EUR)	10.04.2019	10.04.2019	3,9%	-8,1%	-1,7%	-7,9%	-1,6%		

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 432 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Las rentas variable y fija europeas generaron rentabilidades positivas durante el periodo. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al comienzo de 2024, el mercado se vio respaldado por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales.

El fondo distribuyó rentas en línea con su objetivo y generó rentabilidades positivas a lo largo del periodo. La exposición a los bonos europeos de alto rendimiento y con grado de inversión aportó rentabilidad al ajustarse los diferenciales de crédito. La asignación a bonos híbridos y denominados en divisa local, además de a estrategias de créditos estructurados, también la reforzó. Puesto que los mercados europeos atravesaban un buen momento, la exposición a renta variable tuvo el efecto de un viento de cola. No obstante, esto se compensó parcialmente con la exposición a posiciones en energías renovables e infraestructuras sociales.

Puesto que es probable que los mercados muestren más resiliencia a corto plazo, los gestores no ven con malos ojos asumir más riesgo por razones tácticas. Existe un sesgo a favor de la renta variable como forma líquida y de alta calidad de añadir beta. Entretanto, los gestores mantienen la cautela en el crédito de alto riesgo, al igual que en los activos de duración. A lo largo del año, debido a la presión inflacionaria, los gestores redujeron el riesgo de tipos de interés de la cartera rebajando la exposición a bonos con grado de inversión, al tiempo que ampliaba la posición en la cobertura de duración en Alemania. Aumentaron su asignación a bonos del Estado españoles e italianos debido a la solidez de los fundamentales y a la postura acomodaticia del Banco Central Europeo (BCE). La exposición a bonos europeos de alto rendimiento también se redujo debido a la postura de cautela del equipo. En renta variable, se vendieron las posiciones en acciones europeas de calidad. El dinero recaudado con esa operación se rotó hacia valores europeos de dividendos debido a su elevada calidad, la estabilidad de las rentas que generaban y su carácter defensivo. Los gestores vendieron posiciones en renta variable de energéticas europeas y renta variable británica por haber perdido parte de la convicción en esos títulos. Entretanto, se moderó la exposición a inversiones alternativas y se vendieron algunos otros créditos estructurados, valores de infraestructuras y títulos de crecimiento en renta variable.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 3,52% 17/07/2024	19.140.293	4,43
Germany 3,03% 15/05/2024	7.516.968	1,74
Italy 2,95% 15/02/2027	5.039.695	1,17
Spain 2,80% 31/05/2026	4.946.148	1,15
3i Group	4.878.271	1,13
Ferrovial	4.838.580	1,12
Allianz	4.676.637	1,08
UK Treasury 5,18% 08/07/2024	4.669.835	1,08
Industria de Diseño Textil	4.067.455	0,94
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	4.046.527	0,94

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	23,87
Alemania	13,01
Irlanda	9,39
Francia	8,35
Países Bajos	6,37
España	6,30
Italia	4,63
Luxemburgo	2,82
EE. UU.	2,59
Suiza	2,38
Finlandia	1,92
Suecia	1,89

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	6,1%	-	4,8%	0,9%	420,7%	-	5,7%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	6,1%	-	4,8%	0,9%	69,4%	-	3,0%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	8,0%	-	15,3%	2,9%	46,6%	-	3,9%
Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	7,3%	-	-	-	1,7%	-	0,8%
Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	8,1%	10,9%	-	-	3,5%	13,4%	1,6%
Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	6,1%	-	4,8%	0,9%	14,7%	-	1,9%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	09.02.2022	09.02.2022	6,1%	8,6%	-	-	-3,7%	3,7%	-1,7%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,1%	-	-	-	2,6%	-	0,6%
Acciones D-ACC (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,4%	-	0,1%
Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,4%	-	0,1%
Acciones E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	5,6%	-	2,0%	0,4%	46,3%	-	2,2%
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,1%	-	-
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	6,9%	8,6%	-	-	1,0%	9,6%	0,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	6,7%	-	7,7%	1,5%	88,1%	-	4,0%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,7%	-	-	-	5,3%	-	1,2%

*Índice de referencia: MSCI EMU Index (Net) 31.10.2008 - actualidad 59%, FTSE EMU Government Bond Index 31.10.2008 - actualidad 41%.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI EMU Index (Net) Hedged to USD 31.10.2008 - actualidad 59%, FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD 31.10.2008 - actualidad 41%.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 49 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de la deuda pública de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, los mercados descartaron la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund tiene como objetivo lograr un mejor perfil bajista frente a un índice de referencia compuesto en un 20% por el MSCI All Country World Net Total Return EUR Index y en un 80% por el Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Index durante tres ejercicios consecutivos. Este objetivo no está garantizado. El fondo no hace uso de un índice de referencia a efectos de comparar su rentabilidad. El fondo generó una rentabilidad positiva en el periodo analizado. La asignación a renta variable japonesa y renta fija global fue lo que más contribuyó a la rentabilidad. Las ganancias de las plazas niponas se vieron impulsadas por las continuas compras de inversores extranjeros. Los participantes del mercado se sintieron animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa y unos beneficios nacionales positivos en su mayor parte.

La gestión de la cartera cambió de manos el 1 de enero de 2024. Mario Baronci y Becky Qin dirigen ahora el fondo. Aunque su objetivo de inversión sigue siendo el mismo, la construcción de la cartera y la asignación de activos han cambiado, pasando de un posicionamiento Core, Defensive and Alpha a uno Strategic Asset Allocation, Tactical Asset Allocation y Hedging.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
iShares Physical Gold ETC	2.092.381	4,31
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	1.934.039	3,99
L&G ESG Emerg Mkts Gov Bond USD 0-5 Yr UCITS ETF	1.815.181	3,74
Austria 2,89% 20/02/2030	1.715.006	3,54
Netherland 2,75% 15/07/2030	1.711.684	3,53
France 2,90% 25/11/2030	1.710.653	3,53
Spain 0,10% 30/04/2031	1.291.438	2,66
Norway 1,50% 19/02/2026	1.271.571	2,62
Germany 2,40% 15/11/2030	1.262.155	2,60
UBS Irl Fund Sol. - CMCI ex-Agri. SF UCITS ETF	1.153.450	2,38

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	20,32
Irlanda	18,04
Francia	6,42
Países Bajos	5,14
Reino Unido	5,13
China	3,96
Austria	3,92
Alemania	3,83
España	3,55
Japón	3,04
Noruega	2,85
Suiza	2,41

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	3,9%	-14,4%	-3,1%	13,1%	0,8%				
Vermoögens. Acciones Def A (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	3,9%	-10,8%	-2,3%	-9,4%	-1,2%				
Acciones A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	4,0%	-14,3%	-3,0%	22,0%	1,3%				
Acciones A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	2,9%	-18,1%	-3,9%	-15,5%	-1,9%				
Acciones A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,6%	-18,3%	-4,0%	-13,1%	-1,6%				
B1 Shares (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	1,4%	-				
B1-Acciones ACC (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	1,4%	-				
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,7%	-15,9%	-3,4%	-9,4%	-1,2%				
Acciones E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	3,6%	-16,4%	-3,5%	12,0%	0,7%				
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	4,8%	-	-	-3,7%	-1,8%				
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	4,6%	-11,7%	-2,4%	-7,6%	-0,9%				
Acciones Y-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,0%	-3,3%	-0,7%	-1,0%	-0,1%				

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 148 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable global logró unas elevadas ganancias durante el periodo. Los mercados de renta variable subieron modestamente en la primera mitad del periodo, pero se vieron presionados en octubre en un contexto marcado por la expectativa de tipos más altos durante más tiempo y la tensión geopolítica en Oriente Medio. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza a partir de noviembre, puesto que los principales bancos centrales de los mercados desarrollados mantuvieron sin cambios los tipos. Los buenos datos económicos y el enfriamiento de la inflación dieron alas a las expectativas de bajadas de tipos en 2024. El mercado global de renta fija vivió momentos de mucha volatilidad a lo largo del periodo, superando los bonos corporativos o los soberanos. Aunque los bonos del Estado se dispararon a sus máximos en varios años, los bonos del Estado repuntaron con fuerza desde noviembre. Dicho esto, una inflación subyacente que no remitía y la postura favorable a mantener los tipos más altos durante más tiempo de los principales bancos centrales hicieron mella en el ánimo del mercado. Los bonos corporativos superaron al resto, ya que, en general, los diferenciales de crédito se ajustaron. Por lo demás, la deuda de mercados emergentes registró rentabilidades negativas.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. La rentabilidad positiva se vio impulsada por la incorporación gradual de renta variable a la cartera, sobre todo de estrategias en EE. UU., una zona geográfica respaldada por datos económicos resilientes y la esperanza de que la Reserva Federal (Fed) empezase a bajar tipos pronto. La renta variable japonesa reforzó las ganancias, ya que el Banco de Japón puso fin a la política de tipos negativos. En Asia, la renta variable taiwanesa y surcoreana añadió valor impulsada por el repunte vinculado a la inteligencia artificial (IA). En renta fija, la asignación a bonos corporativos con grado de inversión, bonos que pagan dividendo y bonos de alto rendimiento reforzaron las ganancias.

Los gestores mantuvieron la agilidad del posicionamiento en renta variable, buscando un equilibrio entre el potencial alcista a corto plazo debido a la resiliencia que aún mostraba la actividad económica y la decisión de la Fed de poner fin a las subidas de tipos y el posible riesgo bajista a medio plazo derivado del endurecimiento de las condiciones para conseguir crédito y los nuevos obstáculos para el crecimiento. Los gestores mantienen la convicción en que el ciclo tecnológico está en horas bajas y pasaron de centrarse en las empresas que hacen posible y adoptan la IA a aquellas que la utilizan, puesto que estas últimas cotizan por debajo de su valor y tienen una perspectiva positiva. Mantuvieron el sesgo hacia las empresas de calidad y crecimiento, puesto que la actividad económica mantiene su resiliencia. También favorecen los mercados de China y Asia, en los que los datos económicos han sorprendido para bien. En renta fija, los gestores mantienen la cautela en la duración y prefieren estar expuestos al crédito. En general, siguen asignando activos de forma dinámica entre las distintas clases de activo, sectores y regiones, con el objetivo ofrecer crecimiento del capital a largo plazo en todo el ciclo del mercado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 5,32% 18/07/2024	14.331.643	9,71
US Treasury 5,06% 23/05/2024	9.912.453	6,72
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	3.537.771	2,40
Microsoft	3.473.058	2,35
Apple	3.270.985	2,22
US Treasury 5,30% 20/06/2024	2.999.510	2,03
NVIDIA	2.595.571	1,76
Amazon.com	1.785.942	1,21
Alphabet (A)	1.276.150	0,86
Meta Platforms (A)	1.164.748	0,79

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	58,21
China	4,94
Irlanda	4,68
Reino Unido	3,58
Alemania	3,19
Francia	3,03
Japón	2,31
Países Bajos	1,99
España	1,07
RAE de Hong Kong de la RPC	0,88
Área de Taiwán	0,84
Suiza	0,82

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	31.12.1997	06.01.1998	11,3%	13,5%	-0,2%	37,7%	-	172,2%	323,2%	3,9%
Acciones A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,0%	17,2%	4,7%	44,3%	0,9%	18,7%	82,8%	2,2%
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	9,1%	17,2%	-10,0%	44,3%	-2,1%	-3,4%	81,7%	-0,4%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	11,3%	13,5%	-0,2%	37,7%	-	58,2%	323,2%	1,8%
Acciones A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,0%	17,2%	4,6%	44,3%	0,9%	18,7%	81,5%	2,2%
Acciones A-ACC (HKD)	28.04.2021	28.04.2021	10,9%	13,1%	-	-	-	-5,8%	9,1%	-2,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	9,1%	17,2%	-9,8%	44,3%	-2,0%	-3,2%	77,2%	-0,4%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	8,4%	17,2%	-12,5%	44,3%	-2,6%	-7,6%	77,5%	-1,0%
Acciones I-ACC (USD)	28.04.2021	28.04.2021	12,4%	13,5%	-	-	-	-3,7%	8,3%	-1,2%
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	16,2%	17,2%	-	-	-	3,4%	11,8%	1,6%
Acciones W-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	12,8%	13,9%	-	-	-	6,5%	20,3%	2,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,9%	17,2%	8,7%	44,3%	1,7%	25,6%	76,2%	2,9%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2023 son: un 75% de MSCI ACWI Index (Net) y un 25% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 100 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable subió y la renta fija global registró rentabilidades mixtas a lo largo del periodo. Una inflación por encima del objetivo, una política monetaria restrictiva y el temor por el techo de deuda pública en EE. UU., unido a la rebaja de la calificación de la misma, hicieron mella en el ánimo de los mercados. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la última parte del periodo debido a la solidez de los beneficios corporativos, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron.

El fondo generó rentabilidades positivas y rentaractivas en línea con su objetivo. En renta variable, la asignación básica a renta variable global y estadounidense añadió valor gracias a la recuperación en la confianza de los inversores. Las posiciones de valor relativo en Japón, servicios financieros y tecnologías de la información también fueron un viento de cola. La exposición a bonos híbridos y estrategias de crédito estructuradas reforzaron las ganancias. Esto se compensó parcialmente por la asignación a bonos del Estado y con grado de inversión estadounidenses, bonos asiáticos de alto rendimiento y renta variable vinculada a infraestructuras.

Puesto que es probable que los mercados muestren más resiliencia, los gestores no ven con malos ojos asumir más riesgo por razones tácticas y prefieren la renta variable como forma líquida y de alta calidad de añadir beta. Entretanto, mantienen la cautela en el crédito de alto riesgo y la duración. La exposición a bonos del Tesoro de EE. UU. con vencimiento a más largo plazo y bono del Estado británicos (gilts) se vendió a lo largo del ejercicio. En su lugar, se compraron posiciones en bonos del Estado australianos, debido a su buena asimetría riesgo/rentabilidad, y en una estrategia de renta fija global. Los gestores vendieron la posición en bonos asiáticos de alto rendimiento tras haber perdido la convicción en ellos y recogieron algunos beneficios en los bonos sudafricanos, tras publicarse unos datos de inflación poco halagüeños. En renta variable, la exposición a Asia y China, que incluía posiciones en el sector inmobiliario, se redujo debido a la tibia recuperación del gigante asiático. Las posiciones en servicios financieros en Japón, energía en Europa, Brasil y mercados emergentes se vendieron. En su lugar, los gestores adquirieron posiciones en América Latina, Grecia y Hong Kong. En el segmento de inversiones alternativas, consolidaron algunas estrategias en los títulos de mayor convicción e incorporaron posiciones en una estrategia de compañías mineras dedicadas a la extracción de oro.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	3.046.300	3,04
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.841.987	2,84
US Treasury 4,69% 09/05/2024	2.841.571	2,84
US Treasury 5,06% 23/05/2024	2.841.414	2,84
Brazil 10,00% 01/01/2033	2.194.378	2,19
Greencoat UK Wind Funds	1.886.383	1,88
UK Treasury 5,14% 17/06/2024	1.779.389	1,78
Assenagon Alpha Volatility	1.748.679	1,74
Progressive	1.535.785	1,53
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1.167.629	1,17

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	36,63
Reino Unido	12,75
Irlanda	11,25
Japón	4,98
Alemania	4,57
Francia	4,29
Brasil	4,15
España	2,80
Países Bajos	2,51
Luxemburgo	1,87
Suiza	1,64
México	1,32

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	30.10.2006	30.10.2006	5,9%	-2,1%	-0,4%	28,7%	1,4%
Acciones A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	9,5%	2,7%	0,5%	52,9%	2,5%
Acciones Vermoegens Mod A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	08.02.2016	08.02.2016	3,9%	-11,5%	-2,4%	-4,5%	-0,6%
Acciones A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	9,4%	2,6%	0,5%	52,5%	2,4%
Acciones A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	8,3%	-1,9%	-0,4%	5,5%	0,6%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	20.05.2008	20.05.2008	3,8%	-12,0%	-2,5%	7,3%	0,4%
Acciones E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	8,8%	-0,4%	-0,1%	37,7%	1,8%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	20.05.2008	20.05.2008	3,2%	-14,4%	-3,1%	-2,2%	-0,1%
Acciones I-ACC (USD)	23.06.2021	23.06.2021	6,8%	-	-	-4,2%	-1,5%
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	10,5%	-	-	6,8%	3,2%
Acciones W-GDIST (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	7,2%	-	-	6,5%	2,2%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	6,6%	1,4%	0,3%	21,6%	1,2%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	10,2%	6,3%	1,2%	16,2%	1,7%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	07.08.2015	07.08.2015	4,4%	-10,3%	-2,2%	-7,4%	-0,9%
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	23.06.2021	23.06.2021	6,7%	-	-	-4,6%	-1,6%

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5,251 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable subió y la renta fija global registró rentabilidades mixtas a lo largo del periodo. Una inflación por encima del objetivo, una política monetaria restrictiva y el temor por el techo de deuda pública en EE. UU., unido a la rebaja de la calificación de la misma, hicieron mella en el ánimo de los inversores. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la última parte del periodo debido a la solidez de los beneficios corporativos, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron.

El fondo generó rentabilidades positivas y rentaractivas en línea con sus objetivos. La exposición a renta variable global aportó rentabilidad gracias a la recuperación de la confianza de los inversores. A su vez, las posiciones tácticas en servicios financieros y energía añadieron valor. La asignación a bonos híbridos, de alto rendimiento y con grado de inversión de todo el mundo aportó rentabilidad al ajustarse los diferenciales de crédito. La exposición a estrategias de crédito estructuradas también reforzó la rentabilidad. Esto se compensó particularmente con la exposición a renta variable de infraestructuras y bonos del Estado de EE. UU., que se vieron negativamente afectados por la subida de los rendimientos. La asignación a activos de Asia y China también cercenó las ganancias, puesto que el sector inmobiliario del gigante asiático seguía en problemas.

Puesto que es probable que los mercados muestren más resiliencia, los gestores están asumiendo más riesgo por razones tácticas y prefieren la renta variable como forma líquida y de alta calidad de añadir beta. Entretanto, mantienen la cautela en el crédito de alto riesgo y la duración. A lo largo del ejercicio, debido a las presiones inflacionistas, los gestores rebajaron el riesgo de tipos de interés de la cartera moderando la exposición al grado de inversión y bonos del Estado a más largo plazo e incorporando coberturas de los bonos estadounidenses. También recogieron algunos beneficios en los bonos sudafricanos, donde los datos de inflación no acompañaban, y, en su lugar, elevaron la exposición a bonos italianos y españoles debido a la solidez de sus fundamentales. En renta variable, los gestores vendieron las posiciones en Asia, China, sector energético europeo, Brasil y mercados emergentes e incrementaron la asignación al sector energético estadounidense y Japón. Abrieron una posición en renta variable surcoreana debido a las atractivas valoraciones de la clase de activo y consolidaron la exposición a inversiones alternativas en títulos de mayor convicción.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,69% 09/05/2024	263.512.130	5,02
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	160.180.427	3,05
US Treasury 5,30% 09/07/2024	152.450.276	2,90
Brazil 10,00% 01/01/2033	110.660.060	2,11
US Treasury 5,06% 23/05/2024	69.321.383	1,32
Italy 2,95% 15/02/2027	64.267.544	1,22
Spain 2,80% 31/05/2026	63.035.294	1,20
Greencoat UK Wind Funds	56.242.366	1,07
US Treasury 2,61% 02/05/2024	54.347.407	1,03
International Public Partnerships	50.886.487	0,97

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	23,80
Reino Unido	14,91
Irlanda	11,54
Alemania	5,96
Francia	5,37
Japón	4,12
España	3,63
Países Bajos	3,41
Brasil	2,62
Italia	2,20
Suiza	1,66
Sudáfrica	1,28

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	3,2%	0,6%	0,1%	29,8%	2,4%
Acciones A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	6,6%	5,4%	1,1%	26,3%	2,8%
Acciones A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	6,6%	5,4%	1,1%	43,8%	3,9%
Acciones A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	2,8%	0,2%	-	30,6%	2,4%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	23.05.2014	23.05.2014	4,8%	4,7%	0,9%	28,3%	2,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	11.11.2013	11.11.2013	3,0%	-4,7%	-1,0%	14,4%	1,3%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	28.07.2014	28.07.2014	11,8%	20,3%	3,8%	39,8%	3,5%
Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	-1,0%	-8,1%	-1,7%	4,9%	0,6%
Acciones A-ACC (SEK/USD) (cubiertas)	29.03.2016	29.03.2016	1,2%	-7,7%	-1,6%	3,6%	0,4%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	30.11.2015	30.11.2015	4,1%	3,4%	0,7%	14,5%	1,6%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	21.10.2015	21.10.2015	4,0%	3,8%	0,7%	23,4%	2,5%
Acciones Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (cubiertas)	17.11.2014	17.11.2014	2,9%	-4,7%	-1,0%	6,8%	0,7%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	3,3%	-0,8%	-0,2%	30,1%	2,6%
Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas PLN/USD)	18.02.2016	18.02.2016	4,1%	3,9%	0,8%	28,3%	3,1%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	12.12.2018	12.12.2018	3,2%	0,6%	0,1%	7,3%	1,3%
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.12.2018	12.12.2018	1,4%	-2,7%	-0,6%	3,5%	0,6%
Acciones A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	6,6%	5,4%	1,1%	11,4%	1,5%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	3,2%	0,6%	0,1%	29,7%	2,4%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	2,8%	0,3%	0,1%	30,7%	2,4%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	5,5%	0,7%	0,1%	30,5%	2,8%
Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	28.10.2013	28.10.2013	3,3%	-0,5%	-0,1%	33,2%	2,8%
Acciones A-MINCOME (G) (JPY) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	-1,0%	-8,1%	-1,7%	5,5%	0,6%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	15.04.2016	15.04.2016	1,5%	-3,0%	-0,6%	12,0%	1,4%

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	5,5%	0,7%	0,1%	42,2%	3,2%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	11.11.2013	11.11.2013	3,0%	-4,7%	-1,0%	14,8%	1,3%
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	09.11.2022	09.11.2022	2,1%	-	-	9,2%	6,2%
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	3,4%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	6,0%	2,8%	0,6%	21,3%	2,4%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	15.04.2016	15.04.2016	2,5%	-7,0%	-1,4%	1,5%	0,2%
Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	6,1%	2,8%	0,6%	21,4%	2,4%
Acciones D-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	15.04.2016	15.04.2016	2,5%	-7,1%	-1,5%	1,3%	0,2%
Acciones E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	6,0%	-	-	2,9%	0,7%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	08.10.2014	08.10.2014	2,3%	-7,5%	-1,6%	1,7%	0,2%
Acciones E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	2,6%	-2,4%	-0,5%	14,4%	1,4%
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	11.11.2013	11.11.2013	2,3%	-7,5%	-1,6%	7,1%	0,7%
Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	25.09.2019	25.09.2019	2,2%	-	-	-6,0%	-1,3%
Acciones I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	4,1%	4,8%	0,9%	19,3%	2,5%
Acciones I-ACC (EUR)	08.08.2018	08.08.2018	7,6%	10,2%	2,0%	19,5%	3,2%
Acciones I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	4,6%	9,2%	1,8%	77,4%	5,6%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.10.2013	28.10.2013	5,5%	4,5%	0,9%	50,6%	4,0%
Acciones I-GMDIST (GBP)	13.03.2019	13.03.2019	4,7%	9,3%	1,8%	13,0%	2,4%
I-QINCOME (G) Shares EUR	25.05.2022	25.05.2022	7,5%	-	-	1,4%	0,7%
Acciones X-QDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	25.07.2018	25.07.2018	2,8%	-0,6%	-0,1%	3,0%	0,5%
Acciones Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	3,9%	4,2%	0,8%	10,9%	1,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	7,4%	9,2%	1,8%	72,3%	5,3%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	28.08.2014	28.08.2014	3,8%	-1,2%	-0,2%	13,3%	1,3%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	09.06.2017	09.06.2017	3,9%	4,2%	0,8%	13,3%	1,8%
Acciones Y-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	11.10.2017	11.10.2017	3,3%	-0,7%	-0,1%	3,0%	0,5%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	11.11.2013	11.11.2013	3,7%	-1,3%	-0,3%	23,0%	2,0%

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 136 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable global logró unas elevadas ganancias durante el periodo. Los mercados de renta variable subieron modestamente en la primera mitad del periodo, pero se vieron presionados en octubre en un contexto marcado por la expectativa de tipos más altos durante más tiempo y la tensión geopolítica en Oriente Medio. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza a partir de noviembre, puesto que los principales bancos centrales de los mercados desarrollados mantuvieron sin cambios los tipos. Los buenos datos económicos y el enfriamiento de la inflación dieron alas a las expectativas de bajadas de tipos en 2024. El mercado global de renta fija vivió momentos de mucha volatilidad a lo largo del periodo, superando los bonos corporativos o los soberanos. Los bonos del Estado se dispararon a sus máximos en varios años, pero los bonos globales repuntaron con fuerza desde noviembre. Una inflación subyacente que no remitía y la postura favorable a mantener los tipos más altos durante más tiempo por parte de los principales bancos centrales hicieron mella en el ánimo del mercado. Los bonos corporativos superaron al resto, ya que, en general, los diferenciales de crédito se ajustaron. Por lo demás, la deuda de mercados emergentes registró rentabilidades negativas.

FF SMART Defensive Fund pasó a llamarse FF Multi Asset Dynamic Inflation Fund y se reorientó el 6 de septiembre de 2023. Antes de reorientarse la cartera, el fondo había generado rentabilidades negativas. En el componente Beta, los bonos vinculados a la inflación y los bonos corporativos con grado de inversión lastraron la rentabilidad. No obstante, la exposición a activos de crecimiento y de rendimiento mitigó parte de las pérdidas. El componente Alfa también hizo mella en las ganancias, aunque la estrategia Systematic Global Macro añadió valor.

Desde la reorientación, el Multi Asset Dynamic Inflation Fund generó rentabilidades positivas. En Growth Assets, la exposición al crédito, la renta variable de mercados desarrollados y emergentes e inversiones alternativas de crecimiento aportaron rentabilidad. En Diversifying Assets, las materias primas, las estrategias cuantitativas y las estrategias de seguimiento de tendencias añadieron valor.

El fondo invierte en clases de activos tradicionales y no tradicionales a través de la gestión activa y pasiva. Combina perspectivas macroeconómicas con análisis ascendente para tomar decisiones tácticas de asignación de activos, al tiempo que utiliza estrategias, que incluyen señales cuantitativas y perspectivas cualitativas, con el fin de gestionar el riesgo de forma dinámica. El fondo cambiará su asignación de activos de forma dinámica en función de cuál sea el panorama inflacionista imperante.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
New Zealand 3,50% 14/04/2033	16.374.100	12,05
South Africa 8,25% 31/03/2032	10.346.782	7,62
Assenagon Alpha Volatility	8.152.884	6,00
US Treasury 5,31% 06/06/2024	6.544.677	4,82
Brazil 10,00% 01/01/2035	4.273.524	3,15
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2.659.738	1,96
US Treasury 5,32% 23/07/2024	2.538.982	1,87
US Treasury 5,31% 05/07/2024	2.527.279	1,86
US Treasury 5,30% 09/07/2024	2.526.419	1,86
US Treasury 5,31% 11/07/2024	2.525.465	1,86

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	21,07
Irlanda	12,32
Nueva Zelanda	12,05
China	9,43
Reino Unido	7,96
Sudáfrica	7,94
Luxemburgo	7,24
Brasil	3,58
Francia	0,74
Países Bajos	0,58
Italia	0,56
Emiratos Árabes Unidos	0,52

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	
Acciones A-ACC (USD)	30.06.2016	30.06.2016	6,0%	-5,2%	-1,1%	2,9%	0,4%	
Acciones A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	9,5%	-0,6%	-0,1%	234,2%	4,3%	
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	4,0%	-13,8%	-2,9%	-12,7%	-1,7%	
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,4%	-0,6%	-0,1%	48,5%	2,2%	
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	4,1%	-13,6%	-2,9%	-12,2%	-1,6%	
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	3,3%	-16,2%	-3,5%	-16,5%	-2,3%	
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	25.04.2018	25.04.2018	4,8%	-11,7%	-2,5%	-10,5%	-1,8%	
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	10,4%	-	
Acciones Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	10,2%	3,0%	0,6%	13,2%	1,6%	

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 86 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable subió y la renta fija global registró rentabilidades mixtas a lo largo del periodo. Una inflación por encima del objetivo, una política monetaria restrictiva y el temor por el techo de deuda pública en EE. UU., unido a la rebaja de la calificación de la misma, hicieron mella en el ánimo de los inversores. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la última parte del periodo debido a la solidez de los beneficios corporativos, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron.

El fondo generó rentabilidades positivas y rentaractivas en línea con sus objetivos. En renta variable, la asignación a valores globales, estadounidenses y japoneses aportaron rentabilidad gracias a la recuperación de la confianza de los inversores. Al mismo tiempo, la posición táctica en servicios financieros se vio favorecida por el entorno de tipos altos. La exposición al alto rendimiento global y los bonos híbridos añadió valor, puesto que los diferenciales de crédito se ajustaron, al tiempo que la asignación a deuda de mercados emergentes denominada en divisa local también hizo una modesta aportación a la rentabilidad. Esto se compensó particularmente con renta variable de infraestructuras y bonos del Estado de EE. UU., que se vieron negativamente afectados por la subida de los rendimientos.

Puesto que es probable que los mercados muestren más resiliencia, los gestores están asumiendo más riesgo por razones tácticas y prefieren la renta variable como forma líquida y de alta calidad de añadir beta. Entretanto, mantienen la cautela en el crédito de alto riesgo y la duración. A lo largo del ejercicio, debido a las presiones inflacionistas, los gestores rebajaron el riesgo de tipos de interés de la cartera reduciendo la exposición al grado de inversión y bonos del Estado a más largo plazo. También recogieron algunos beneficios en los bonos sudafricanos, donde los datos de inflación no acompañaban. En su lugar, aumentaron su asignación a bonos del Estado españoles e italianos debido a la solidez de los fundamentales y a la postura acomodaticia del Banco Central Europeo. En el segmento de renta variable, los gestores incorporaron algunas apuestas tácticas, que incluían posiciones en opciones líquidas sobre índices en Europa con el fin de aprovechar mejor el potencial alcista y limitar el bajista. Introdujeron posiciones en valores surcoreanos e incrementaron la exposición a títulos de servicios financieros japoneses a causa de sus mejores valoraciones, añadiendo a su vez posiciones básicas en renta variable sostenible de todo el mundo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	5.585.363	6,52
US Treasury 4,69% 09/05/2024	3.586.898	4,19
US Treasury 5,30% 09/07/2024	3.586.445	4,19
Brazil 10,00% 01/01/2033	1.994.171	2,33
US Treasury 5,06% 23/05/2024	1.371.765	1,60
Italy 2,95% 15/02/2027	1.024.142	1,20
Spain 2,80% 31/05/2026	1.006.108	1,18
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	966.780	1,13
Greencoat UK Wind Funds	877.396	1,02
South Africa 8,25% 31/03/2032	674.926	0,79

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	34,06
Reino Unido	11,08
Irlanda	9,09
Japón	5,05
Francia	4,42
España	3,25
Países Bajos	3,05
Italia	2,91
Brasil	2,67
Alemania	2,49
Canadá	1,60
Sudáfrica	1,17

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A (USD)	20.11.2001	20.11.2001	5,1%	2,7%	0,5%	145,6%	4,1%				
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	08.04.2020	08.04.2020	6,2%	-	-	16,7%	3,9%				
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	08.04.2020	08.04.2020	3,0%	-	-	4,4%	1,1%				
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	5,1%	-	-	-5,9%	-2,5%				
Acciones A-QINCOME (G) (USD)	08.04.2020	08.04.2020	5,1%	-	-	11,9%	2,8%				
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	8,5%	-	-	13,6%	3,2%				
Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	22.12.2021	22.12.2021	7,4%	-	-	-5,9%	-2,5%				
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22.12.2021	22.12.2021	2,6%	-	-	-11,8%	-5,2%				
Acciones I-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	6,0%	-	-	-3,9%	-1,7%				
Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	28.10.2020	28.10.2020	4,8%	-	-	0,5%	0,1%				
Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	23.02.2022	23.02.2022	5,3%	-	-	-2,5%	-1,2%				
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,8%	6,4%	1,2%	61,8%	3,0%				
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.01.2022	12.01.2022	3,8%	-	-	-9,7%	-4,3%				

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 55 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los tipos del US Secured Overnight Financing Rate (SOFR) y el London Inter-Bank Offered Rate (LIBOR) a 3 meses subieron a lo largo del periodo. La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) siguió subiendo los tipos hasta julio de 2023, aunque posteriormente los mantuvo sin cambios hasta abril de 2024. A partir de septiembre, los mercados se vieron respaldados por la caída de la inflación y la expectativa de bajadas de tipos inminentes por parte de los inversores. Sin embargo, el mercado de tipos siguió marcado por la volatilidad en un contexto en el que los inversores seguían ajustando su expectativa sobre cuándo tendría lugar la primera bajada de tipos por parte de la Fed, debido a unos datos económicos más sólidos de lo previsto en EE. UU. y a la persistencia de la inflación. En Asia, las autoridades chinas anunciaron medidas selectivas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024 en un contexto en el que el consumo y la actividad turística repuntaron en el Año Nuevo Lunar. Fuera de China, la actividad manufacturera de Asia siguió siendo sólida en la mayoría de países salvo Tailandia, que lleva los últimos meses en recesión.

El fondo registró una rentabilidad positiva durante el periodo. Por sectores, la exposición a bancos e intermediarios, valores cuasisoberanos, tecnología y comunicaciones y bienes de consumo cíclico añadió bastante valor. En cambio, el sector inmobiliario redujo la rentabilidad relativa. En cuanto a los emisores concretos, SK Hynix, Fosun International y Studio City Finance fueron tres de los principales contribuyentes a la rentabilidad, mientras que Road King Infrastructure, Shimao Group y China SCE Group cercenaron las ganancias. Desde el punto de vista de las calificaciones, todo el espectro añadió valor.

El gestor sigue dando prioridad a la liquidez, seguida de cerca por la estabilidad en el proceso de inversión, sobre todo en un entorno en el que la volatilidad de los tipos de interés y el riesgo geopolítico siguen en cotas altas. Una cartera diversificada de bonos a corto plazo de alta calidad dota al fondo de agilidad en caso de necesitar reorientarse. Desde el punto de vista de la duración, la concentración en duración ultracorta permite al equipo aprovechar la curva de rendimiento invertida del dólar estadounidense. A su vez, en el segmento de crédito, el sesgo hacia los valores de alta calidad ofrece un buen mecanismo de defensa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Expt Imp Bank of Korea 8,10% 16/10/2030 GMTN	1.822.751	3,32
IBRD 6,85% 24/04/2028	1.777.898	3,23
Hyundai Capital Am. 6,853% FRN 08/01/2027 Reg S	1.420.726	2,59
Philippine 6,375% 27/07/2030	1.156.448	2,10
Int. American Dev Bank 7,35% 06/10/2030 GMTN	1.080.604	1,97
Shinhan Card 5,50% 12/03/2029	1.077.746	1,96
Meituan 3,05% 27/04/2028	1.064.400	1,94
Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S	1.047.053	1,91
Indonesia 10,00% 15/02/2028	1.007.981	1,83
Aust & NZ Bank 6,104% FRN 03/07/2025 Reg S	1.004.192	1,83

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Corea	12,24
Islas Vírgenes (Británicas)	9,03
Islas Caimán	8,17
Japón	7,67
Singapur	7,11
China	5,75
India	5,55
Supranacionales	5,20
Australia	5,05
Filipinas	4,72
Países Bajos	4,15
Indonesia	3,87

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	2,0%	-8,1%	-1,7%	0,2%	-				
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	1,1%	-13,4%	-2,8%	-4,0%	-0,5%				
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	2,0%	-8,1%	-1,7%	-1,7%	-0,2%				
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-0,3%	-				
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,0%	-8,1%	-1,7%	1,7%	0,2%				
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	4,4%	-8,2%	-1,7%	-2,8%	-0,3%				
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	2,5%	-9,3%	-1,9%	-0,4%	-				
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	1,5%	-11,3%	-2,4%	-4,9%	-0,6%				
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25.07.2018	25.07.2018	0,3%	-10,7%	-2,2%	-4,2%	-0,7%				
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	28.07.2021	28.07.2021	0,9%	-	-	-23,1%	-9,1%				
Acciones Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,6%	-5,8%	-1,2%	6,0%	0,7%				

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,037 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los bonos asiáticos con grado de inversión denominados en dólares obtuvieron una rentabilidad positiva puesto que los diferenciales de crédito se ajustaron a lo largo del periodo. Al comienzo del periodo, la demanda externa siguió moderándose en un contexto marcado por los obstáculos para el mercado, como la desaceleración del crecimiento global, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de la tensión geopolítica. No obstante, a partir de septiembre y hasta el cierre de 2023, la confianza de los inversores se recuperó al anunciar las autoridades chinas medidas selectivas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024 en un contexto en el que el consumo y la actividad turística repuntaron en el Año Nuevo Lunar. En lo que respecta a la política monetaria, el Banco Popular de China, rebajó los principales tipos de préstamo. Fuera de China, la actividad manufacturera de Asia siguió siendo sólida en la mayoría de países salvo Tailandia, que lleva los últimos meses en recesión.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la infraponderación en cuasisoberanos y la sobreponderación marginal en el sector inmobiliario lastró la rentabilidad relativa. En cambio, la exposición sobreponderada a bancos e intermediarios, bonos del Tesoro y bienes de consumo cíclico aportó rentabilidad relativa. En cuanto a los emisores concretos, la asignación sobreponderada a ACC Technologies, Ping An Real Estate y Minejasa Capital añadió bastante valor, al tiempo que el sesgo hacia Longfor Holdings y Rkpf Overseas cercenó las ganancias. Desde el punto de vista de las calificaciones, la asignación a todo el espectro, salvo a los bonos con nota BBB, lastró la rentabilidad.

Los fundamentales del grado de inversión asiático siguen siendo halagüeños, ya que buena parte del crecimiento del mundo sigue viniendo de Asia. Dentro de la región, el gestor mantiene una postura neutral en el riesgo de crédito en China a causa de los desafíos estructurales y las dificultades que afronta la economía del gigante asiático. Fuera de China, el gestor ve con buenos ojos las firmas surcoreanas y niponas de servicios financieros debido a la estabilidad de estos títulos y a la posibilidad de que el Banco de Japón ajuste su política de control de la curva de rendimiento. Dicho esto, el posicionamiento del fondo sigue centrado en generar rendimiento a través del enfoque de selección de valores ascendente. El gestor sigue buscando emisores de bonos de alta calidad y con vencimiento a corto plazo que generen elevados ingresos por cupón.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Philippine 9,50% 02/02/2030	20.851.214	2,01
Indonesia 5,40% 15/11/2028 Reg S	17.798.851	1,72
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	17.304.113	1,67
Power Sector A&L Mgmt 7,39% 02/12/2024 Reg S	16.357.771	1,58
Philippine 10,625% 16/03/2025	15.492.463	1,49
Singapore 3,77% 31/05/2024	14.471.359	1,40
Singapore 3,80% 14/06/2024	14.449.978	1,39
Monetary Authority of Singapore 3,83% 12/07/2024	14.407.558	1,39
Pingan Real Estate Capital 2,75% 29/07/2024 EMTN	13.994.428	1,35
Korea National Oil 4,75% 03/04/2026 Reg S	13.624.270	1,31

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Corea	16,01
Indonesia	14,42
Singapur	10,76
Islas Vírgenes (Británicas)	10,34
RAE de Hong Kong de la RPC	9,32
Filipinas	8,15
Islas Caimán	6,00
Japón	5,21
China	5,05
India	2,55
Australia	1,95
Reino Unido	1,86

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,7%	2,2%	-0,6%	8,1%	-0,1%	40,0%	55,2%	2,6%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	24.06.2015	24.06.2015	-2,6%	0,2%	-9,5%	-1,8%	-2,0%	-4,5%	5,6%	-0,5%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	09.12.2020	09.12.2020	0,3%	3,1%	-	-	-	-7,6%	0,7%	-2,3%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	03.03.2016	03.03.2016	-2,2%	0,5%	-4,8%	2,7%	-1,0%	5,9%	16,9%	0,7%
Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	16.12.2020	16.12.2020	-3,1%	-1,8%	-	-	-	-14,1%	-7,4%	-4,4%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-0,7%	2,2%	-	-	-	-3,2%	1,4%	-0,8%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	23.06.2021	23.06.2021	-1,1%	1,8%	-	-	-	-11,1%	-4,3%	-4,0%
Acciones A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,7%	2,2%	-0,6%	8,1%	-0,1%	40,0%	55,2%	2,6%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	-0,7%	2,2%	-0,7%	8,1%	-0,1%	9,7%	21,9%	1,1%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	-1,1%	1,8%	-1,0%	7,7%	-0,2%	10,4%	22,7%	1,2%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	13.06.2016	13.06.2016	-2,5%	0,4%	-3,4%	4,9%	-0,7%	1,8%	13,2%	0,2%
Acciones B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-1,4%	-0,9%	-
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-1,4%	-0,9%	-
Acciones D-ACC (EUR)	13.01.2021	13.01.2021	2,3%	5,5%	-	-	-	-2,2%	8,3%	-0,7%
Acciones I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-0,2%	2,2%	2,2%	8,1%	0,4%	16,9%	24,1%	1,9%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	13.05.2020	13.05.2020	-2,0%	0,2%	-	-	-	-7,7%	-6,0%	-2,0%
Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	23.05.2018	23.05.2018	-1,8%	0,4%	-0,7%	4,9%	-0,1%	7,2%	12,0%	1,2%
Acciones W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	0,2%	2,6%	-	-	-	-2,8%	0,2%	-1,6%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	26.09.2018	26.09.2018	-2,1%	0,2%	-7,4%	-1,8%	-1,5%	-1,6%	2,6%	-0,3%
Acciones Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,3%	2,2%	1,4%	8,1%	0,3%	46,2%	55,2%	3,0%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	14.10.2020	14.10.2020	-4,4%	-2,3%	-	-	-	-19,3%	-14,1%	-5,9%
Acciones Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-0,3%	2,2%	1,4%	8,1%	0,3%	16,8%	25,6%	1,8%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	10.02.2021	10.02.2021	-0,3%	2,2%	-	-	-	-12,9%	-5,6%	-4,2%

*Índice de referencia: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.

Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,609 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los bonos asiáticos de alto rendimiento obtuvieron una rentabilidad positiva puesto que los diferenciales de crédito se ajustaron a lo largo del periodo. Al comienzo del periodo, la demanda externa siguió moderándose en un contexto marcado por los obstáculos para el mercado, como la desaceleración del crecimiento global, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de la tensión geopolítica. No obstante, a partir de septiembre y hasta el cierre de 2023, la confianza de los inversores se recuperó al anunciar las autoridades chinas medidas quirúrgicas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía y recuperar la confianza del mercado en un contexto de creciente preocupación por la recuperación económica del país. El sector inmobiliario nacional también se vio favorecido por las muestras de un mayor apoyo. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024, ya que el mercado chino aguantó el tipo en un contexto en el que el consumo y la actividad turística repuntaron con fuerza en la campaña del Año Nuevo Lunar. Desde el punto de vista de la política monetaria, el Banco Popular de China señaló que rebajaría la ratio de reservas que exige a los bancos en medio punto porcentual a partir de febrero. El banco central anunció además que rebajaba un 0,25% su tipo preferente para préstamos a cinco años, el mayor recorte desde la reforma de este sistema en 2019.

El fondo registró un rendimiento positivo pero registró una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. Por sectores, la infrponderación en títulos del sector de la logística y vinculados al Estado lastró la rentabilidad relativa. En este sentido, las posiciones en los bonos del Estado de Sri Lanka y en Global Logistic cercenaron las ganancias. No obstante, la exposición a bancos y bienes de consumo cíclicos contribuyó a la rentabilidad a lo largo del periodo. Desde el punto de vista de los emisores, la posición infrponderada en Country Garden, Agile Group Holdings y Sino China añadió bastante valor. Desde el punto de vista de las calificaciones, la exposición a todo el espectro, salvo a los bonos con nota BBB o superior, lastró la rentabilidad.

Los bonos asiáticos de alto rendimiento se beneficiaron de la recuperación del riesgo global desde finales del año pasado. Los diferenciales se han ajustado y se encuentran en la media de la serie histórica o por debajo. No obstante, el gestor cree que la clase de activo sigue siendo atractiva gracias a unos fundamentales relativamente estables frente a los mercados desarrollados y el alto rendimiento total. La clase de activo se ha estado beneficiando de una recuperación generalizada con una tasa de impago (excluyendo el sector inmobiliario chino) inferior al 1% en los últimos dos años. Por consiguiente, el gestor mantuvo una posición infrponderada en bonos asiáticos de alto rendimiento y cree que el sesgo general de calidad hacia los bonos con nota BB, unido a la exposición selectiva a bonos con calificación B o inferior, sería una buena forma de aprovechar el potencial de riesgo/recompensa a partir de ahora. Dicho esto, el posicionamiento del fondo trata de capturar rentas y mantiene bajo el riesgo de crédito al tiempo que se centra en la selección de valores concretos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	66.988.361	4,16
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	41.164.907	2,56
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	34.708.256	2,16
Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	31.489.164	1,96
Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S	30.160.811	1,87
Pakistan 6,875% 05/12/2027 Reg S	23.262.678	1,45
Standard Chartered 4,30% VRN (Perpetuo) Reg S	20.947.876	1,30
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 09/12/2028 Reg S	20.782.396	1,29
Mongolia 7,875% 05/06/2029 Reg S	19.944.273	1,24
Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	19.747.555	1,23

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Islas Vírgenes (Británicas)	13,93
Islas Caimán	13,56
Reino Unido	7,86
China	7,07
India	6,98
Sri Lanka	5,21
Pakistán	4,97
Mauricio	4,37
Singapur	4,20
Tailandia	3,85
Corea	3,27
RAE de Hong Kong de la RPC	2,90

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	02.04.2007	02.04.2007	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	35,2%	125,0%	1,8%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	10.01.2011	10.01.2011	0,7%	6,6%	-32,5%	-14,3%	-7,6%	-7,3%	26,1%	-0,6%
Acciones A (RMB) (cubiertas)	16.10.2012	16.10.2012	-0,1%	4,5%	-25,0%	-6,0%	-5,6%	23,2%	56,6%	1,8%
Acciones A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	5,9%	12,3%	-22,3%	-0,2%	-4,9%	64,0%	181,5%	2,9%
Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	06.12.2010	06.12.2010	0,6%	6,3%	-31,8%	-13,8%	-7,4%	-0,9%	33,8%	-0,1%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	1,2%	6,9%	-29,2%	-26,7%	-6,7%	-2,7%	5,9%	-0,3%
Acciones A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	35,2%	125,0%	1,8%
Acciones A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	2,1%	8,4%	-26,1%	-5,0%	-5,9%	19,7%	67,2%	1,3%
Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	10.04.2012	10.04.2012	-3,4%	2,6%	-35,2%	-18,4%	-8,3%	-8,4%	20,4%	-0,7%
Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	28.01.2010	28.01.2010	0,8%	6,9%	-28,0%	-8,4%	-6,4%	12,0%	58,5%	0,8%
Acciones A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	9,4%	52,7%	0,7%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	0,9%	32,1%	0,1%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	26.04.2023	26.04.2023	2,1%	8,4%	-	-	-	2,3%	8,5%	2,2%

*Índice de referencia: BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield hasta el 30.09.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hasta el 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Índice de referencia cubierto EUR: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR hasta el 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Índice de referencia cubierto SEK: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK hasta el 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto JPY: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Índice de referencia cubierto SGD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index hasta el 31.08.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hasta el 15.10.2010; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD hasta el 29.04.2015; en lo sucesivo, BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD hasta el 09.01.2020; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción			Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	03.06.2015	03.06.2015	0,7%	6,9%	-28,1%	-8,4%	-6,4%	-12,1%	13,2%	-1,4%
Acciones B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,1%	3,2%	-
Acciones B-MINCOME (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,1%	3,2%	-
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	07.05.2013	07.05.2013	0,1%	6,6%	-34,1%	-14,3%	-8,0%	-22,2%	6,2%	-2,3%
Acciones I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	3,2%	8,8%	-23,3%	-4,7%	-5,2%	-4,0%	20,7%	-0,5%
Acciones I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	3,2%	8,8%	-23,3%	-4,7%	-5,2%	-3,3%	18,6%	-0,4%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	10.01.2011	10.01.2011	1,1%	6,6%	-30,7%	-14,3%	-7,1%	-0,8%	26,1%	-0,1%
Acciones Y-ACC (USD)	21.07.2008	21.07.2008	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	54,8%	127,9%	2,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,4%	12,3%	-20,4%	-0,2%	-4,5%	-1,8%	22,3%	-0,2%
Acciones Y-ACC (SGD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	1,3%	6,9%	-26,7%	-8,7%	-6,0%	7,7%	32,1%	0,7%
Acciones Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	-2,7%	21,4%	-0,3%
Acciones Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	2,6%	8,4%	-24,2%	-5,0%	-5,4%	-1,9%	22,5%	-0,2%
Acciones Y-MDIST (SGD) (cubiertas)	20.08.2015	20.08.2015	1,3%	6,9%	-26,6%	-8,7%	-6,0%	-9,1%	12,8%	-1,1%
Acciones Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	-1,6%	23,9%	-0,2%

*Índice de referencia: BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield hasta el 30.09.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hasta el 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Índice de referencia cubierto EUR: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR hasta el 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Índice de referencia cubierto SEK: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK hasta el 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto JPY: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Índice de referencia cubierto SGD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index hasta el 31.08.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hasta el 15.10.2010; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD hasta el 29.04.2015; en lo sucesivo, BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD hasta el 09.01.2020; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 700 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los bonos chinos de alto rendimiento ofrecieron rentabilidades negativas al tiempo que los diferenciales de crédito se ajustaron durante el periodo. Al comienzo del periodo, la demanda externa siguió moderándose en un contexto marcado por los obstáculos para el mercado, como la desaceleración del crecimiento global, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de la tensión geopolítica. No obstante, a partir de septiembre y hasta el cierre de 2023, la confianza de los inversores se recuperó al anunciar las autoridades chinas medidas quirúrgicas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía y recuperar la confianza del mercado en un contexto de creciente preocupación por la recuperación económica del país. El sector inmobiliario nacional también se vio favorecido por las muestras de un mayor apoyo. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024, ya que el mercado chino aguantó el tipo gracias a que el consumo y la actividad turística repuntaron con fuerza en la campaña del Año Nuevo Lunar. Desde el punto de vista de la política monetaria, el Banco Popular de China señaló que rebajaría la ratio de reservas que exige a los bancos en medio punto porcentual a partir de febrero. El banco central anunció además que rebajaba un 0.25% su tipo preferente para préstamos a cinco años, el mayor recorte desde la reforma de este sistema en 2019.

El fondo generó rentabilidades negativas pero registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo analizado. La estrategia crediticia del fondo aportó rentabilidad, aunque el posicionamiento en la estructura de vencimientos y los rendimientos cercenaron las ganancias. Por sectores, la infraponderación en los sectores inmobiliario, bancario y vinculados al Estado fueron los principales contribuyentes a la rentabilidad relativa. En este sentido, la asignación infraponderada a Country Garden, Sino China y Road King añadieron bastante valor. No obstante, la exposición sobreponderada a algunos títulos inmobiliarios, como New World Development, KWG Group o Future Land, hicieron bastante mella en la rentabilidad. Asimismo, la infraponderación en Fosun International cercenó la rentabilidad relativa. Desde el punto de vista de las calificaciones, la exposición a todo el espectro de ellas, a excepción de los bonos BB, aportaron a la rentabilidad.

Los bonos chinos de alto rendimiento se beneficiaron de la recuperación del riesgo global desde finales del año pasado. Los diferenciales se han ajustado y se encuentran en la media de la serie histórica o por debajo. No obstante, el gestor cree que la clase de activo sigue siendo atractiva gracias a unos fundamentales relativamente estables frente a los mercados desarrollados y el alto rendimiento total. La clase de activo se ha estado beneficiando de una recuperación generalizada con una tasa de impago (excluyendo el sector inmobiliario chino) inferior al 1% en los últimos dos años. Por consiguiente, el gestor mantuvo una posición infraponderada en bonos chinos de alto rendimiento y cree que el sesgo general de calidad hacia los bonos con nota BB, unido a la exposición selectiva a bonos con calificación B o inferior, sería una buena forma de aprovechar el potencial de riesgo/recompensa a partir de ahora. Dicho esto, el posicionamiento del fondo trata de capturar rentas y mantiene bajo el riesgo de crédito al tiempo que se centra en la selección de valores concretos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	36.834.481	5,26
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	36.213.512	5,17
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	36.143.010	5,16
West China Cement 4,95% 08/07/2026	23.406.366	3,34
Bank of China 3,60% VRN (Perpetuo)	22.545.811	3,22
China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025	18.568.353	2,65
Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN	18.520.806	2,64
Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	18.220.259	2,60
Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetuo) EMTN	17.003.357	2,43
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	16.090.200	2,30

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	32,41
Bienes de consumo discrecional	19,32
Inmobiliario	15,77
Materiales	8,61
Fondo abierto	5,64
Energía	3,45
Tecnologías de la información	3,13
Empresas de servicios públicos	3,11
Servicios de comunicación	2,05
Bienes de consumo básico	0,56
Estado	0,40
Empresas industriales	0,01

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-2,3%	-11,0%	-33,9%	-56,6%	-7,9%	-17,6%	-45,3%	-2,3%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	14.08.2019	14.08.2019	-4,0%	-8,1%	-	-	-	-39,3%	-55,0%	-10,0%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	-3,5%	-12,8%	-37,1%	-60,5%	-8,9%	-21,0%	-48,9%	-2,8%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	-2,3%	-11,0%	-34,0%	-56,6%	-8,0%	-17,9%	-44,5%	-2,4%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	-3,3%	-11,8%	-35,4%	-57,6%	-8,4%	-21,5%	-47,0%	-2,9%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	-3,9%	-12,7%	-36,0%	-58,7%	-8,5%	-21,5%	-47,8%	-2,9%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	14.08.2019	14.08.2019	-4,0%	-8,1%	-	-	-	-39,3%	-55,0%	-10,1%
Acciones A-MINCOME (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	14.08.2019	14.08.2019	-4,6%	-7,0%	-	-	-	-33,1%	-55,5%	-8,2%
Acciones I-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-1,5%	-11,0%	-	-	-	-39,4%	-62,0%	-14,9%
Acciones W-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	10.06.2020	10.06.2020	-1,9%	-11,7%	-	-	-	-34,7%	-60,7%	-10,4%
Acciones Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-1,7%	-11,0%	-31,7%	-56,6%	-7,3%	-13,1%	-44,5%	-1,7%

*Índice de referencia: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto GBP: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto HKD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto USD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,574 MILLONES CNY

Examen de los resultados

Los bonos extraterritoriales de China denominados en renminbis (bonos Dim Sum) ofrecieron una rentabilidad positiva a lomos de los elevados ingresos por cupón. El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU. subió ya que la inflación se mantuvo en niveles altos y los bancos centrales mantuvieron su política monetaria restrictiva. Los rendimientos de los bonos de China continental cayeron a lo largo de la curva en un contexto en el que el Banco Popular de China seguía flexibilizando su política monetaria. Los bonos chinos de alto rendimiento denominados en dólares generaron rentabilidades negativas, aunque sus homólogos con grado de inversión acabaron en verde gracias al ajuste de los diferenciales de crédito. Las sensaciones que despertaba el sector inmobiliario chino siguieron siendo malas, ya que las medidas de estímulo no fueron capaces de reactivar la tibia demanda. Desde el punto de vista económico, el PIB anualizado de China para el primer trimestre de 2024 fue superior a lo esperado en el 5,3%, debido a las elevadas rentabilidades en los sectores de servicios y empresas industriales.

El fondo generó rendimientos positivos durante el periodo. Los elevados ingresos por cupón respaldaron la rentabilidad. En cambio, el componente de crédito y el posicionamiento global en la estructura de vencimientos, sobre todo de los bonos denominados en dólares, supuso un lastre. Afortunadamente, el posicionamiento en la duración del renminbi extraterritorial contribuyó a ella. Por sectores, la asignación a los sectores inmobiliario y de servicios financieros recortó la rentabilidad, si bien las posiciones en títulos soberanos/cuasosoberanos, bancos e intermediarios añadieron valor. En cuanto a los emisores concretos, las posiciones en Dah Sing Bank y United Overseas Bank elevaron la rentabilidad, mientras la exposición a China SCE Property Holdings hizo mella en ella.

El fondo se centra en tres mercados principales, incluidos los denominados en renminbi, de China continental o extraterritorial, con el fin de proporcionar un carry estable sobre el que asegurar la rentabilidad, así como los denominados en dólares para ofrecer oportunidades tácticas con motivo de la alta volatilidad. Los gestores creen que los rendimientos de los bonos del Estado chinos probablemente se mantengan sin cambios y, finalmente, bajen, ya que el desafío que está planteando la recuperación de la economía llevará al mercado a descontar una mayor flexibilización de la política monetaria. Por lo tanto, cuentan con una posición larga en la duración del renminbi e incrementaron la exposición para alinear la estrategia con la de un producto centrado en renta fija denominada en renminbis.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (CNY)	PN (%)
China 2,89% 18/11/2031	100.240.622	6,37
China 2,75% 17/02/2032	99.310.266	6,31
China Development Bank 3,41% 07/06/2031	72.237.163	4,59
Standard Chartered 4,35% 18/03/2026 EMTN	60.621.811	3,85
China 2,80% 24/03/2029	54.694.125	3,48
China 3,32% 15/04/2052	54.675.784	3,47
Export-Import Bk Ind/Ldn 3,45% 25/06/2026 EMTN	49.940.000	3,17
United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN	46.822.500	2,98
China 2,28% 25/03/2031	43.476.631	2,76
Hyundai Capital Services 3,20% 11/08/2024 GMTN	32.958.958	2,09

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	43,63
RAE de Hong Kong de la RPC	9,19
Islas Vírgenes (Británicas)	7,46
Reino Unido	5,76
Islas Caimán	5,11
Emiratos Árabes Unidos	5,02
Singapur	4,34
EE. UU.	3,23
Australia	3,20
India	3,17
Corea	2,09
Canadá	1,28

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	2,6%	6,2%	1,2%	41,1%	2,8%		
Acciones A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,2%	3,4%	0,7%	41,6%	3,0%		
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	6,2%	-	-	4,9%	1,8%		
Acciones A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-2,1%	-1,3%	-0,3%	11,3%	1,1%		
Acciones A-MCDIST (G) (RMB)	09.02.2022	09.02.2022	2,6%	-	-	-1,4%	-0,6%		
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	-2,5%	-	-	-13,3%	-5,1%		
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-2,2%	-	-	-13,9%	-5,3%		
Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	2,6%	-	-	-1,5%	-0,5%		
Acciones A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	-0,2%	-	-	-1,6%	-0,6%		
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	28.07.2021	28.07.2021	-2,5%	-	-	-12,5%	-4,7%		
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-2,1%	-	-	-11,7%	-3,9%		
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.03.2018	28.03.2018	3,3%	1,6%	0,3%	-0,4%	-0,1%		
Acciones E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	0,6%	0,9%	0,2%	33,3%	2,5%		
Acciones I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	1,7%	6,4%	1,3%	14,2%	1,5%		
Acciones I-ACC (USD)	09.12.2020	09.12.2020	-1,5%	-	-	-8,9%	-2,7%		
Acciones I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	1,7%	-	-	1,5%	0,5%		
Acciones I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-1,0%	-	-	-0,3%	-0,1%		
Acciones I-QDIST (USD)	29.03.2016	29.03.2016	-1,5%	1,7%	0,3%	13,8%	1,6%		
Acciones W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-1,2%	4,7%	0,9%	37,4%	3,6%		
Acciones Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,6%	5,5%	1,1%	48,2%	3,4%		
Acciones Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-1,3%	1,1%	0,2%	16,3%	1,5%		
Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	3,0%	11,2%	2,1%	18,3%	2,8%		
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-1,7%	-	-	-10,6%	-3,6%		
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	23.03.2022	23.03.2022	3,6%	-	-	-9,1%	-4,4%		

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 69 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta fija de mercados emergentes registró una rentabilidad positiva a lo largo del periodo. Los bonos soberanos denominados en divisas fuertes superaron a los corporativos denominados también en divisas fuertes y a los soberanos denominados en divisa local. En el segmento de bonos denominados en divisas fuertes, el mayor ajuste de los diferenciales de crédito fue un motor de la rentabilidad, pero algunas de estas ganancias se compensaron con el incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Los diferenciales de crédito se ajustaron puesto que el sentimiento mejoró a finales de 2023, con los bonos de alto rendimiento superando a aquellos con grado de inversión. En el segmento de bonos soberanos denominados en divisas fuertes, Pakistán, Venezuela y Argentina fueron los que más rentabilidad generaron, mientras que Panamá, Uruguay y Chile quedarán bastante rezagados. Pakistán logró un acuerdo a nivel de personal con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pudo desbloquear un tramo de 1.100 millones de dólares de su programa de rescate valorado en 3,000 millones. Entretanto, las rentabilidades de los bonos denominados en moneda local se vieron impulsados por la buena evolución de las divisas, unida a unos rendimientos más bajos de estos bonos.

El fondo registró un rendimiento positivo pero registró una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. El posicionamiento de crédito redujo la rentabilidad relativa, aunque los rendimientos añadieron valor. Por países, China fue un detractor clave de la rentabilidad relativa, mientras que Colombia respaldó el rendimiento. Entretanto, las posiciones sobreponderadas en títulos del sector inmobiliario chino cercenaron la rentabilidad, mientras que el sesgo hacia la empresa de servicios públicos colombiana EnfraGen añadió valor.

Los gestores cuentan con una posición infraponderada en deuda con grado de inversión y son cautos en las áreas del universo de inversión que están muy apalancadas, por lo que la cartera está infraponderada en la beta de crédito. La incertidumbre en cuanto al momento en el que se producirán cambios en la política monetaria probablemente lastre el crecimiento global conforme avance el año. Puesto que la deuda de mercados emergentes es sensible al crecimiento global, los gestores siguen siendo cautos a nivel estratégico y podrían reducir aún más la exposición al crédito. Por países, existen sobreponderaciones clave en Colombia, Rusia y México. Por otro lado, el fondo se encuentra infraponderado en Brasil, la India y Turquía.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	1.918.800	2,76
DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027 Reg S	1.631.617	2,35
OCBC 4,25% 19/06/2024 Reg S	1.496.362	2,15
SingTel Group Treasury Pte 3,25% 30/06/2025 EMTN	1.461.961	2,10
DBS 1,169% 22/11/2024 Reg S	1.461.524	2,10
Bangkok Bank (HK) 4,30% 15/06/2027 Reg S	1.445.424	2,08
Hongkong Electric Fin. 2,875% 03/05/2026 EMTN	1.423.998	2,05
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	1.412.866	2,03
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027 Reg S	1.206.516	1,74
SMTB 5,35% 07/03/2034 Reg S	987.269	1,42

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Singapur	11,13
Corea	9,84
Irlanda	9,75
Islas Caimán	8,14
Reino Unido	6,46
Islas Vírgenes (Británicas)	6,23
México	5,89
EE. UU.	4,22
Perú	3,74
Colombia	3,57
Japón	3,38
Filipinas	2,92

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	1,8%	7,3%	-0,9%	12,0%	-0,2%	26,9%	44,7%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	20.03.2013	20.03.2013	-	5,2%	-9,7%	1,7%	-2,0%	6,2%	21,1%	0,5%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	15.09.2015	15.09.2015	0,4%	5,6%	-5,6%	5,3%	-1,1%	16,9%	31,3%	1,8%
Acciones A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	1,8%	7,3%	-0,9%	12,0%	-0,2%	26,9%	44,7%	2,2%
Acciones A-MDIST (EUR) (cubiertas)	20.03.2013	20.03.2013	-	5,2%	-9,7%	1,7%	-2,0%	6,5%	21,1%	0,6%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,8%	7,3%	-1,0%	12,0%	-0,2%	20,4%	37,5%	2,2%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	1,5%	7,3%	-1,3%	12,0%	-0,3%	21,6%	37,5%	2,3%
Acciones E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	1,4%	7,3%	-2,9%	12,0%	-0,6%	18,0%	40,0%	1,8%
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	20.03.2013	20.03.2013	-0,4%	5,2%	-11,4%	1,7%	-2,4%	1,9%	21,1%	0,2%
Acciones I (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,8%	7,3%	3,7%	12,0%	0,7%	40,0%	44,7%	3,1%
Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas)	09.03.2022	09.03.2022	1,6%	5,2%	-	-	-	-2,6%	1,0%	-1,2%
Acciones Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,6%	7,3%	2,6%	12,0%	0,5%	36,6%	44,7%	2,8%
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	20.03.2013	20.03.2013	0,7%	5,2%	-6,6%	1,7%	-1,4%	14,1%	21,1%	1,2%

*Índice de referencia: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.

Índice de referencia cubierto EUR: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto AUD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto HKD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 679 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta fija de mercados emergentes registró una rentabilidad positiva a lo largo del periodo. Los bonos soberanos denominados en divisas fuertes superaron a los corporativos denominados también en divisas fuertes y a los soberanos denominados en divisa local. En el segmento de bonos denominados en divisas fuertes, el mayor ajuste de los diferenciales de crédito fue un motor de la rentabilidad, pero algunas de estas ganancias se compensaron con el incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Los diferenciales de crédito se ajustaron puesto que el sentimiento mejoró a finales de 2023, con los bonos de alto rendimiento superando a aquellos con grado de inversión. En el segmento de bonos soberanos denominados en divisas fuertes, Pakistán, Venezuela y Argentina fueron los que más rentabilidad generaron, mientras que Panamá, Uruguay y Chile quedarán bastante rezagados. Pakistán logró un acuerdo a nivel de personal con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pudo desbloquear un tramo de 1.100 millones de dólares de su programa de rescate valorado en 3,000 millones. Entretanto, las rentabilidades de los bonos denominados en moneda local se vieron impulsados por la buena evolución de las divisas, unida a unos rendimientos más bajos de estos bonos.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. El posicionamiento en la estructura de vencimientos redujo la rentabilidad, si bien las posiciones en crédito añadieron valor. Por países, China y Omán fueron los principales detractores de rentabilidad, mientras que México y Ucrania la reforzaron. La posición sobreponderada en bonos soberanos ucranianos añadió valor. No obstante, la exposición a títulos chinos de alto rendimiento vinculados al sector inmobiliario lastró el rendimiento.

Los gestores mantienen ahora mismo una posición sobreponderada en la beta de crédito en la deuda denominada en divisas fuertes de mercados emergentes, aunque han estado reduciendo la exposición a esta clase de activo. Aún están convencidos de la tesis del ajuste de los diferenciales entre el alto rendimiento y el grado de inversión. En el primer segmento, la parte del índice que atraviesa dificultades ha seguido logrando rentabilidades superiores en un contexto marcado por algunos acontecimientos relativos a los fundamentales, que incluyen las reestructuraciones de deuda, el mayor acceso al mercado y los anuncios de ayudas por parte del FMI. El ciclo virtuoso del apoyo de los organismos multilaterales y el acceso al mercado puede, de momento, seguir su curso, al tiempo que la salud de los fundamentales puede ayudar a capear un periodo más prolongado de aversión al riesgo. Por países, algunas de las principales sobreponderaciones son México, Egipto y Panamá, mientras que el fondo se encuentra infrapoderado en Indonesia, Ucrania y Omán.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	35.355.667	5,21
Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S	14.386.186	2,12
Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	12.402.924	1,83
Peru 3,00% 15/01/2034	11.429.625	1,68
Panamá 3,875% 17/03/2028	10.110.613	1,49
Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S	9.005.811	1,33
Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S	8.946.310	1,32
Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	8.780.901	1,29
Turkey 9,125% 13/07/2030	8.081.396	1,19
South Africa 7,30% 20/04/2052	8.077.437	1,19

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
México	8,13
Arabia Saudí	6,45
Turquía	5,55
Irlanda	4,86
Panamá	4,54
Egipto	4,15
Islas Caimán	3,27
Hungría	3,09
Uzbekistán	2,98
República Dominicana	2,96
Chile	2,93
Nigeria	2,86

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,5%	1,2%	-2,6%	84,7%	138,6%	3,4%
Acciones A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	112,0%	174,1%	4,2%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	18.05.2017	18.05.2017	4,3%	6,1%	-20,9%	-9,0%	-4,6%	-21,8%	-7,2%	-3,5%
Acciones A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	84,2%	138,6%	3,4%
Acciones A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	113,7%	174,1%	4,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	30.06.2010	30.06.2010	4,2%	6,1%	-21,0%	-9,0%	-4,6%	10,9%	40,9%	0,8%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	13,5%	15,4%	-0,1%	13,8%	-	13,8%	34,7%	1,5%
Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	06.12.2010	06.12.2010	4,2%	5,8%	-20,5%	-8,6%	-4,5%	7,2%	35,9%	0,5%
Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	11.10.2017	11.10.2017	7,3%	9,0%	-9,1%	3,4%	-1,9%	-8,3%	5,8%	-1,3%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	6,3%	8,4%	-	-	-	1,5%	8,4%	0,4%
Acciones A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	84,4%	138,6%	3,4%
Acciones A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	111,9%	174,1%	4,2%
Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	18.09.2013	18.09.2013	4,7%	6,4%	-17,3%	-6,3%	-3,7%	13,8%	32,3%	1,2%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	10,3%	33,3%	0,9%
Acciones B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	5,2%	8,4%	-	-	-	5,1%	9,0%	3,7%
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	5,2%	8,4%	-	-	-	5,1%	9,0%	3,7%
Acciones E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,4%	11,9%	-10,1%	6,1%	-2,1%	97,6%	174,1%	3,8%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	10.06.2020	10.06.2020	3,8%	6,1%	-	-	-	-20,6%	-9,9%	-5,8%

*Índice de referencia: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Índice de referencia cubierto EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	19.12.2011	19.12.2011	3,9%	6,1%	-22,5%	-9,0%	-5,0%	-2,5%	23,4%	-0,2%
Acciones I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	7,2%	8,4%	-8,7%	1,2%	-1,8%	13,2%	25,7%	1,5%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	15.05.2019	15.05.2019	5,3%	6,1%	-	-	-	-17,2%	-8,8%	-3,7%
Acciones W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,6%	8,8%	-5,8%	5,4%	-1,2%	36,2%	57,0%	3,5%
Acciones X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	7,9%	8,4%	-6,6%	1,2%	-1,3%	-1,0%	7,3%	-0,2%
Acciones Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	7,1%	8,4%	-9,4%	1,2%	-2,0%	110,6%	138,6%	4,2%
Acciones Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	10,6%	11,9%	-5,1%	6,1%	-1,0%	29,7%	48,6%	2,8%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12.01.2015	12.01.2015	4,5%	6,1%	-18,4%	-9,0%	-4,0%	-6,7%	7,3%	-0,7%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	7,0%	8,4%	-	-	-	-19,0%	-7,8%	-8,3%
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	5,0%	6,1%	-18,2%	-9,0%	-3,9%	-5,6%	5,8%	-0,5%

*Índice de referencia: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Índice de referencia cubierto EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 158 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta fija de mercados emergentes registró una rentabilidad positiva a lo largo del periodo. Los bonos soberanos denominados en divisas fuertes superaron a los corporativos denominados también en divisas fuertes y a los soberanos denominados en divisa local. En el segmento de bonos denominados en divisas fuertes, el mayor ajuste de los diferenciales de crédito fue un motor de la rentabilidad, pero algunas de estas ganancias se compensaron con el incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Los diferenciales de crédito se ajustaron puesto que el sentimiento mejoró a finales de 2023, con los bonos de alto rendimiento superando a aquellos con grado de inversión. En el segmento de bonos soberanos denominados en divisas fuertes, Pakistán, Venezuela y Argentina fueron los que más rentabilidad generaron, mientras que Panamá, Uruguay y Chile quedarán bastante rezagados. Pakistán logró un acuerdo a nivel de personal con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pudo desbloquear un tramo de 1.100 millones de dólares de su programa de rescate valorado en 3,000 millones. Entretanto, las rentabilidades de los bonos denominados en moneda local se vieron impulsados por la buena evolución de las divisas, unida a unos rendimientos más bajos de estos bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio, en gran medida debido a su posicionamiento en la duración. Entretanto, las posiciones en divisas respaldaron la rentabilidad. El posicionamiento en la libra egipcia y la naira nigeriana añadieron valor, si bien la exposición al cedi ghanés cercenó las ganancias. Con respecto a la duración, la sobreponderación en la duración local mexicana supuso un lastre, aunque la sobreponderación en la brasileña reforzó la rentabilidad.

Los gestores han reducido la posición sobreponderada en los tipos locales de los mercados emergentes desde principios de este año. Las posiciones largas en la duración de los mercados emergentes han tenido unas elevadas correlaciones con los tipos de Estados Unidos a pesar de que el ciclo de bajadas de tipos en la región está muy avanzado y no está sincronizado con el de la Fed. Los gestores han reducido algunas de sus posiciones con una beta más baja y de menor convicción para reducir la sobreponderación global en duración de la cartera. El equipo se mantiene prácticamente neutral en divisas de mercados emergentes, si bien cuentan con una posición larga en el dólar estadounidense y algunas divisas de mercados frontera. El retraso del ciclo de flexibilización de la Reserva Federal de EE. UU. unido a que la mayoría de bancos centrales de mercados emergentes siguen adelante con sus ciclos de bajadas de tipos hace que los gestores sean más cautos con respecto a esa clase de activo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Brazil 10,00% 01/01/2027	11.006.532	6,99
South Africa 7,00% 28/02/2031	7.456.741	4,73
South Africa 8,00% 31/01/2030	6.282.588	3,99
Czech Republic 2,40% 17/09/2025	5.268.278	3,34
Brazil 10,00% 01/01/2029	5.031.600	3,19
KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN	4.685.745	2,97
Poland 2,50% 25/07/2026	4.208.256	2,67
Poland 5,75% 25/04/2029	3.344.908	2,12
Thailand 2,00% 17/12/2031	3.154.308	2,00
Czech Republic 1,75% 23/06/2032	3.150.929	2,00

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Sudáfrica	13,56
República Checa	11,90
Brasil	11,32
Indonesia	9,26
Malasia	7,73
Polonia	7,35
Tailandia	7,08
México	3,14
Rumania	3,11
Alemania	2,97
Irlanda	2,94
Colombia	2,86

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año			Cinco años			Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	0,1%	1,8%	-3,1%	-1,3%	-0,6%	-19,8%	-14,4%	-2,0%
Acciones A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,5%	5,1%	-	-	-	0,3%	0,3%	0,1%
Acciones A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,6%	5,1%	1,6%	3,4%	0,3%	-1,8%	4,9%	-0,2%
Acciones D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,3%	5,1%	-	-	-	-0,4%	0,3%	-0,2%
Acciones E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,2%	5,1%	-	-	-	-0,7%	0,3%	-0,3%
Acciones E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,2%	5,1%	-0,3%	3,4%	-0,1%	-6,0%	4,9%	-0,6%
Acciones I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	2,1%	1,8%	2,2%	-1,3%	0,4%	-10,9%	-14,4%	-1,0%
Acciones I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	4,2%	5,1%	5,9%	3,4%	1,1%	8,3%	5,8%	1,3%
Acciones I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	1,7%	2,2%	5,4%	2,7%	1,0%	4,5%	2,0%	0,7%
Acciones R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	1,5%	1,8%	2,7%	-1,3%	0,5%	7,9%	4,6%	1,4%
Acciones Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	1,0%	1,8%	0,5%	-1,3%	0,1%	-13,6%	-14,4%	-1,3%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	25.09.2019	25.09.2019	-1,1%	-0,4%	-	-	-	-13,5%	-15,1%	-3,1%
Acciones Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	4,3%	5,1%	5,3%	3,4%	1,0%	5,9%	4,9%	0,5%

*Índice de referencia: JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 190 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta fija de mercados emergentes registró una rentabilidad positiva a lo largo del periodo. Los bonos soberanos denominados en divisas fuertes superaron a los corporativos denominados también en divisas fuertes y a los soberanos denominados en divisa local. En el segmento de bonos denominados en divisas fuertes, el mayor ajuste de los diferenciales de crédito fue un motor de la rentabilidad, pero algunas de estas ganancias se compensaron con el incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Los diferenciales de crédito se ajustaron puesto que el sentimiento mejoró a finales de 2023, con los bonos de alto rendimiento superando a aquellos con grado de inversión. En el segmento de bonos soberanos denominados en divisas fuertes, Pakistán, Venezuela y Argentina fueron los que más rentabilidad generaron, mientras que Panamá, Uruguay y Chile quedarán bastante rezagados. Pakistán logró un acuerdo a nivel de personal con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pudo desbloquear un tramo de 1.100 millones de dólares de su programa de rescate valorado en 3,000 millones. Entretanto, las rentabilidades de los bonos denominados en moneda local se vieron impulsados por la buena evolución de las divisas, unida a unos rendimientos más bajos de estos bonos.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. El posicionamiento en la estructura de vencimientos lastro la rentabilidad, al tiempo que la exposición al crédito la reforzó. Por países, China fue su principal detractor. Por su parte, México y Colombia añadieron valor. La asignación a valores vinculados al mercado inmobiliario del gigante asiático cercenó las ganancias. Entretanto, la exposición larga a la empresa de servicios públicos de titularidad estatal Comisión Federal de Electricidad contribuyó a la rentabilidad. En cuanto a la duración, la posición larga en la duración local de México y Ghana la redujo, mientras que la posición larga en la de Brasil añadió valor.

Los gestores mantienen ahora mismo una posición sobreponderada en la beta de crédito en la deuda denominada en divisas fuertes de mercados emergentes, aunque han estado reduciendo esta posición. Aún están convencidos de la tesis del ajuste de los diferenciales entre el alto rendimiento y el grado de inversión. En el primer segmento, la parte del índice que atraviesa dificultades ha seguido logrando rentabilidades superiores. Los gestores han reducido la exposición sobreponderada a los tipos locales de los mercados emergentes desde principios de este año. Las posiciones largas en la duración de los mercados emergentes han tenido unas elevadas correlaciones con los tipos de Estados Unidos a pesar de que el ciclo de bajadas de tipos en la región está muy avanzado y no está sincronizado con el de la Fed. El equipo se mantiene prácticamente neutral en divisas de mercados emergentes, si bien cuentan con una posición larga en el dólar estadounidense y algunas divisas de mercados frontera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
South Africa 7,00% 28/02/2031	10.112.244	5,33
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	7.248.800	3,82
Brazil Letras do Tesouro Nacional 9,96% 01/10/2024	6.117.833	3,23
Brazil Letra do Tesouro Nacional 10,15% 01/07/2024	6.075.890	3,20
Brazil Notas Do Tesouro 10,00% 01/01/2031	6.030.531	3,18
South Africa 8,875% 28/02/2035	5.999.282	3,16
Colombia 7,50% 26/08/2026	5.833.949	3,08
Brazil 10,00% 01/01/2025	5.780.582	3,05
Mexico 8,00% 07/11/2047	5.576.176	2,94
Indonesia 7,50% 15/04/2040	5.462.884	2,88

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Brasil	15,07
Irlanda	11,82
Sudáfrica	10,52
México	9,05
Colombia	5,24
Indonesia	3,54
Turquía	2,85
Rumanía	2,31
República Checa	2,30
Malasia	2,24
Ghana	1,98
Tailandia	1,96

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	13.06.2018	13.06.2018	2,4%	4,8%	-10,7%	2,8%	-2,2%	-7,7%	7,5%	-1,3%
Acciones A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	5,8%	8,2%	-6,4%	7,7%	-1,3%	16,3%	34,5%	1,8%
Acciones A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	2,4%	4,8%	-10,7%	2,8%	-2,2%	10,6%	28,2%	1,2%
Acciones A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	5,8%	8,2%	-6,4%	7,7%	-1,3%	1,6%	18,4%	0,3%
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.06.2018	13.06.2018	0,4%	2,6%	-19,3%	-7,7%	-4,2%	-18,7%	-6,0%	-3,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	29.09.2015	29.09.2015	0,4%	2,6%	-19,5%	-7,7%	-4,2%	-7,6%	6,2%	-0,9%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22.08.2018	22.08.2018	0,1%	2,6%	-20,7%	-7,7%	-4,5%	-19,5%	-3,8%	-3,7%
Acciones E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	5,4%	8,2%	-	-	-	-6,3%	3,6%	-1,7%
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	29.09.2015	29.09.2015	-	2,6%	-21,0%	-7,7%	-4,6%	-10,9%	6,2%	-1,3%
Acciones I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	3,3%	4,8%	-6,7%	2,8%	-1,4%	19,3%	28,2%	2,1%
Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	29.09.2015	29.09.2015	1,3%	2,6%	-15,9%	-7,7%	-3,4%	-0,8%	6,2%	-0,1%
Acciones I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	3,3%	4,8%	-	-	-	-9,4%	-1,5%	-2,1%
Acciones I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	6,9%	8,2%	-2,2%	7,7%	-0,4%	-1,2%	8,5%	-0,2%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	27.09.2017	27.09.2017	1,3%	2,6%	-15,8%	-7,7%	-3,4%	-17,2%	-10,8%	-2,8%
Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	07.01.2016	07.01.2016	2,7%	4,0%	-11,3%	-2,9%	-2,4%	8,2%	16,0%	1,0%
Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	13.11.2019	13.11.2019	3,2%	4,0%	-	-	-	-12,9%	-7,1%	-3,1%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	05.02.2020	05.02.2020	2,5%	4,0%	-	-	-	-17,8%	-10,0%	-4,5%
Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	10.06.2020	10.06.2020	2,5%	4,0%	-	-	-	-10,3%	-5,8%	-2,8%
Acciones Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	3,1%	4,8%	-7,5%	2,8%	-1,5%	17,3%	28,2%	1,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	6,6%	8,2%	-3,1%	7,7%	-0,6%	23,8%	34,5%	2,5%
Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)	03.06.2016	03.06.2016	1,1%	2,6%	-16,6%	-7,7%	-3,6%	-9,3%	-2,1%	-1,2%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	1,1%	2,6%	-16,7%	-7,7%	-3,6%	-18,1%	-10,5%	-3,1%

*Índice de referencia: 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified; 25% JPM EMBI Global Diversified.

Índice de referencia cubierto (EUR/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto (GBP/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,109 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados europeos de renta fija obtuvieron rentabilidades positivas a pesar de la fragilidad de la confianza debido a los altos tipos de interés y la tensión geopolítica. Los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La recuperación continuó a principios de 2024, impulsada por unos datos económicos y empresariales resilientes y diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. No obstante, las tornas cambiaron a finales del período en un contexto marcado por los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían la política monetaria tan pronto como se preveía anteriormente. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos en máximos en su última reunión. No obstante, desde la institución señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. En el universo de crédito corporativo, los bonos con grado de inversión generaron rendimientos positivos, en un contexto de ajuste de los diferenciales de crédito en todo el mundo.

El fondo generó rentabilidades positivas y registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo analizado. La exposición al riesgo de tipos de interés cercenó las ganancias, puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza, sobre todo en el extremo delantero de la curva. En cambio, la estrategia de crédito (en particular, la selección de emisores) y los ingresos por cupón apuntalaron la rentabilidad. Por sectores, las posiciones en servicios, energía y empresas de servicios públicos añadieron valor, si bien la exposición a títulos cuasisoberanos cercenó las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores concretos, Deutsche Bank y ASR Nederland fueron dos de los principales contribuyentes a la rentabilidad, mientras que Thames Water y Crédit Agricole Assurances frenaron los beneficios.

Los gestores creen que es probable que el BCE sea el primero en mover ficha (antes que la Reserva Federal de Estados Unidos) y rebajar los tipos en su reunión de junio. Su opinión se basa en la convicción de que la economía europea no puede soportar el tipo base que ahora mismo maneja el BCE y de que hay una senda clara de bajada de tipos en Europa. Piensan que los diferenciales de los bonos europeos con grado de inversión parecen atractivos una vez ajustados a la calidad y tienen un sesgo hacia los servicios financieros y las empresas de servicios públicos. Desde el punto de vista de la duración, mantienen la posición sobreponderada en duración en los principales bonos del Estado del núcleo de Europa e infraponderada en deuda periférica, puesto que el equilibrio entre riesgo y recompensa no resulta atractivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 2,60% 15/08/2033	192.648.231	17,37
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	39.896.578	3,60
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	33.431.569	3,01
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	33.127.513	2,99
NatWest Group 5,765% VRN 28/02/2034 EMTN	32.251.116	2,91
Germany 1,80% 15/08/2053	30.595.452	2,76
Germany 2,40% 19/10/2028	26.643.597	2,40
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	24.487.309	2,21
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	23.463.938	2,12
McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	22.534.549	2,03

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	34,15
EE. UU.	11,67
Países Bajos	11,18
Reino Unido	10,56
Francia	8,89
Irlanda	5,76
España	3,59
Luxemburgo	3,50
Suiza	2,94
Italia	2,62
Bélgica	1,17
Portugal	0,89

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	3,8%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	306,2%	425,7%	4,3%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,8%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	46,4%	55,6%	2,2%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	12,9%	12,5%	15,9%	17,0%	3,0%	27,7%	29,2%	2,9%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	5,6%	5,2%	-1,0%	-0,2%	-0,2%	22,7%	25,1%	2,1%
Acciones A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	3,7%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	57,0%	70,4%	2,2%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	3,4%	2,8%	-
B1-Acciones QDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,2%	0,2%	-
Acciones E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	3,4%	3,2%	-10,9%	-8,9%	-2,3%	32,7%	52,1%	1,6%
Acciones I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	4,3%	3,2%	-6,8%	-8,9%	-1,4%	0,7%	-3,2%	0,1%
Acciones X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	4,7%	3,2%	-4,8%	-8,9%	-1,0%	-1,5%	-6,4%	-0,3%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	4,1%	3,2%	-7,5%	-8,9%	-1,5%	15,1%	10,7%	1,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,1%	3,2%	-7,5%	-8,9%	-1,5%	52,3%	45,7%	2,6%
Acciones Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,7%	-0,1%	-11,7%	-13,1%	-2,5%	-3,6%	-6,5%	-0,4%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	5,9%	5,2%	0,3%	-0,2%	0,1%	18,1%	15,8%	1,9%

*Índice de referencia: CitiGroup ECU Bond Index hasta el 31.12.1994; CitiGroup European Government Bond Index hasta el 30.10.1998; CitiGroup EMU Government Bond Index hasta el 31.03.2003; en lo sucesivo, ICE BofA Euro Large Cap.

Índice de referencia cubierto HUF: ICE BofA Euro Large Cap Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto USD: ICE BofA Euro Large Cap Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 430 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados europeos de renta fija obtuvieron rentabilidades positivas a pesar de la fragilidad de la confianza debido a los altos tipos de interés y la tensión geopolítica. Los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La recuperación continuó a principios de 2024, impulsada por unos datos económicos y empresariales resilientes y diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. No obstante, las tornas cambiaron a finales del período en un contexto marcado por los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían la política monetaria tan pronto como se preveía anteriormente. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos en máximos en su última reunión. No obstante, desde la institución señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. En el universo de crédito corporativo, los bonos con grado de inversión generaron rendimientos positivos, en un contexto de ajuste de los diferenciales de crédito en todo el mundo.

El fondo generó rentabilidades positivas y registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el período analizado. La exposición al riesgo de tipos de interés cercenó las ganancias, puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza, sobre todo en el tenor de vencimiento a 10 años. En cambio, la estrategia de crédito (en particular, la selección de emisores) y los ingresos por cupón apuntalaron la rentabilidad. Por sectores, las posiciones en servicios financieros, títulos cuasiborneros, energía, empresas de servicios públicos y bienes de consumo cíclicos añadieron valor, si bien la exposición a otros servicios financieros y bienes de consumo no cíclicos cercenaron las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores concretos, Deutsche Bank y TotalEnergies fueron dos de los principales contribuyentes a la rentabilidad, mientras que Thames Water y Crédit Agricole Assurances frenaron los beneficios.

Los gestores creen que es probable que el BCE sea el primero en mover ficha (antes que la Reserva Federal de Estados Unidos) y rebajar los tipos en su reunión de junio. Su opinión se basa en la convicción de que la economía europea no puede soportar el tipo base que ahora mismo maneja el BCE y de que hay una senda clara de bajada de tipos en Europa. Piensan que los diferenciales de los bonos europeos con grado de inversión parecen atractivos una vez ajustados a la calidad y tienen un sesgo hacia los servicios financieros y las empresas de servicios públicos. Desde el punto de vista de la duración, mantienen la posición sobreponderada en duración en los principales bonos del Estado del núcleo de Europa e infraponderada en deuda periférica, puesto que el equilibrio entre riesgo y recompensa no resulta atractivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 2,60% 15/08/2033	17.740.651	4,12
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	16.027.061	3,73
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	15.675.297	3,64
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	15.058.939	3,50
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	13.569.809	3,15
Germany 2,40% 19/10/2028	13.504.185	3,14
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	12.777.752	2,97
NatWest Group 5,765% VRN 28/02/2034 EMTN	12.398.076	2,88
Mapfre 2,875% 13/04/2030	12.010.654	2,79
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	11.733.638	2,73

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	22,40
Países Bajos	14,82
Francia	10,80
EE. UU.	10,24
Reino Unido	9,99
Irlanda	7,29
España	5,52
Luxemburgo	4,59
Italia	4,50
Suiza	2,87
Portugal	2,53
Bélgica	1,20

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**										
	Fecha de lanzamiento***	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	
Acciones A (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	6,8%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	33,6%	34,9%	2,2%	
Acciones A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	6,8%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	54,1%	88,1%	2,0%	
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	16,1%	14,7%	21,3%	23,0%	3,9%	36,4%	40,5%	3,7%	
Acciones A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	6,7%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	33,7%	34,9%	2,2%	
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	6,5%	5,1%	-5,8%	-3,8%	-1,2%	-0,7%	2,9%	-0,1%	
Acciones E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	6,4%	5,1%	-6,3%	-3,8%	-1,3%	12,0%	18,2%	1,0%	
Acciones E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	6,4%	5,1%	-6,3%	-3,8%	-1,3%	12,0%	18,2%	1,0%	
Acciones I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	7,4%	5,1%	-1,8%	-3,8%	-0,4%	4,2%	1,5%	0,6%	
Acciones I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	7,3%	5,1%	-1,7%	-3,8%	-0,3%	9,6%	5,4%	1,1%	
Acciones Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	7,2%	5,1%	-2,6%	-3,8%	-0,5%	64,1%	88,1%	2,4%	
Acciones Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	7,2%	5,1%	-2,5%	-3,8%	-0,5%	21,9%	18,2%	1,7%	

*Índice de referencia: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index.

Índice de referencia cubierto HUF: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

***La Fecha de lanzamiento anterior se refiere al lanzamiento del nuevo subfondo de Fidelity Funds; no obstante, las cifras de Rentabilidad Total de las Clases de Acciones y Rentabilidad del Índice incluyen la rentabilidad anterior a la fusión del fondo Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund con el nuevo subfondo de Fidelity Funds.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,134 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados europeos de renta fija obtuvieron rentabilidades positivas a pesar de la fragilidad de la confianza debido a los altos tipos de interés y la tensión geopolítica. Los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La recuperación continuó a principios de 2024, impulsada por unos datos económicos y empresariales resilientes y diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. No obstante, las tornas cambiaron a finales del período en un contexto marcado por los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían la política monetaria tan pronto como se preveía anteriormente. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos en máximos en su última reunión. No obstante, desde la institución señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. En el universo de crédito corporativo, los bonos con grado de inversión generaron rendimientos positivos, en un contexto de ajuste de los diferenciales de crédito en todo el mundo.

El fondo generó rentabilidades positivas y registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo analizado. Tanto la exposición al riesgo de tipos de interés como la estrategia de crédito (en particular, la selección de emisores) respaldaron la rentabilidad. Por sectores, las posiciones en servicios financieros, energía, empresas de servicios públicos y bienes de consumo cíclicos contribuyeron a la rentabilidad, si bien la exposición a títulos cuasiboneros cercenó las ganancias. La exposición a swaps de incumplimiento crediticio (CDS) sobre índices también supuso un lastre. Desde el punto de vista de los emisores concretos, Deutsche Bank y Commerzbank fueron dos de los principales contribuyentes a la rentabilidad, mientras que Thames Water y Crédit Agricole Assurances frenaron los beneficios.

Los gestores creen que es probable que el BCE sea el primero en mover ficha (antes que la Reserva Federal de Estados Unidos) y rebajar los tipos en su reunión de junio. Su opinión se basa en la convicción de que la economía europea no puede soportar el tipos base que ahora mismo maneja el BCE y de que hay una senda clara de bajada de tipos en Europa. Piensan que los diferenciales de los bonos europeos con grado de inversión parecen atractivos una vez ajustados a la calidad y tienen un sesgo hacia los servicios financieros y las empresas de servicios públicos. Desde el punto de vista de la duración, mantienen la posición sobreponderada en duración en los principales bonos del Estado del núcleo de Europa e infraponderada en deuda periférica, puesto que el equilibrio entre riesgo y recompensa no resulta atractivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 2,40% 19/10/2028	176.348.984	8,26
Germany 0,20% 14/06/2024	134.030.362	6,28
Germany 2,20% 12/12/2024	95.593.411	4,48
SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN	77.244.066	3,62
Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026	65.248.668	3,06
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	63.635.633	2,98
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	61.982.383	2,90
Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN	59.705.588	2,80
UBS Group 0,65% VRN 14/01/2028 EMTN	59.655.821	2,79
Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029	58.555.081	2,74

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	34,25
Reino Unido	14,42
Irlanda	9,03
EE. UU.	7,77
Países Bajos	7,76
Luxemburgo	4,83
España	4,28
Francia	3,01
Suiza	2,79
Italia	2,18
Portugal	1,01
Suecia	0,93

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento***	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	4,1%	2,9%	-0,9%	-1,5%	-0,2%	-1,0%	-1,5%	-0,1%
Acciones A-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	4,1%	2,9%	-0,9%	-1,5%	-0,2%	27,9%	40,1%	1,2%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	1,9%	1,5%	-
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,9%	2,9%	-1,6%	-1,5%	-0,3%	-1,3%	-1,2%	-0,2%
Acciones E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	3,9%	2,9%	-1,6%	-1,5%	-0,3%	17,6%	24,8%	1,0%
Acciones I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	4,4%	2,9%	0,8%	-1,5%	0,2%	1,6%	-1,4%	0,2%
Acciones R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	4,6%	2,9%	1,5%	-1,5%	0,3%	2,1%	-1,6%	0,3%
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,7%	2,9%	-	-	-	-1,0%	-1,8%	-0,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	4,3%	2,9%	0,2%	-1,5%	-	33,5%	40,1%	1,4%

*Índice de referencia: ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

***La Fecha de lanzamiento anterior se refiere al lanzamiento del nuevo subfondo de Fidelity Funds; no obstante, las cifras de Rentabilidad Total de las Clases de Acciones y Rentabilidad del Índice incluyen la rentabilidad anterior a la fusión del fondo Fidelity Funds II Euro Short Term Bond con el nuevo subfondo de Fidelity Funds.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,369 MILLONES EUR

Examen de los resultados

El alto rendimiento europeo logró una elevada rentabilidad durante el periodo. Los diferenciales de crédito se ajustaron gracias al respaldo de rendimientos elevados, datos técnicos robustos y balances sólidos. Al empezar el periodo, en los mercados imperaban las sensaciones positivas, puesto que el estrés bancario de la región remitía, los inversores veían jugosos beneficios y los datos económicos eran mixtos. El Banco Central Europeo subió su tipo a los depósitos un 0,25% en sus reuniones de mayo, junio, julio y septiembre. No obstante, el último trimestre de 2023 mantuvo contenida la euforia en todo el mundo al imponerse el relato de tipos más altos durante más tiempo y desatarse tensiones en Oriente Medio con motivo de los trágicos acontecimientos en Israel y Gaza. En 2024, el ánimo de los inversores mejoró gracias a la moderación de la inflación y los sólidos datos económicos. No obstante, los mercados se vieron presionados en marzo con motivo del sensible incremento de la volatilidad de algunos títulos concretos.

El fondo registró una rentabilidad positiva y registró un rendimiento inferior al índice a lo largo del periodo. Esto se debió sobre todo al posicionamiento en sectores de más alto rendimiento y a una estrategia de selección de crédito favorable. Por sectores, el sesgo contra los bienes de equipo y comunicaciones lastró la rentabilidad relativa. A su vez, la sobreponderación en bancos e intermediarios y otros servicios financieros aportaron rendimiento. Las posiciones en sectores de mayor rendimiento y una estrategia de selección del crédito favorable también reforzaron las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores concretos, la exposición a Banca Monte De Paschi, NewDay Bond Co y DTEK Energy fue de las que más rentabilidad aportó, si bien Ardagh Packaging y Altice France frenaron los beneficios. En cuanto a las calificaciones, todo el espectro acabó en verde, salvo las posiciones en bonos con calificación CCC e inferior.

El gestor mantuvo la infraponderación táctica en los bonos europeos de alto rendimiento, ya que los diferenciales no compensan el fuerte aumento de los riesgos idiosincrásicos. La mayoría del universo de inversión tiene un sesgo hacia los bonos con calificación BB que cuentan con unos fundamentales sólidos, aunque el trato más agresivo de los bonistas expuestos a las estructuras de capital en dificultades de varios grandes emisores aumenta el riesgo de contagio si los tipos se mantienen altos más tiempo. No obstante, el fondo aún mantiene una exposición elevada a bonos de alta calificación y alta rentabilidad que no atraviesan dificultades.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	44.202.976	1,87
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	34.138.210	1,44
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	31.647.221	1,34
UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo)	28.641.709	1,21
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	27.709.278	1,17
AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S	27.678.901	1,17
Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S	27.300.554	1,15
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	27.146.671	1,15
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	24.270.416	1,02
Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	23.833.498	1,01

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	27,52
Francia	9,28
Países Bajos	8,30
Irlanda	8,25
Luxemburgo	8,17
Italia	6,60
Alemania	5,46
España	4,90
Suecia	2,77
Supranacionales	2,18
Georgia	2,06
Austria	1,94

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	191,6%	190,2%	4,6%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	123,1%	165,2%	4,6%
Acciones A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	16,5%	17,3%	6,6%	6,5%	1,3%	7,8%	8,5%	1,2%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	12,1%	12,8%	23,5%	23,1%	4,3%	47,0%	59,2%	3,7%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	21.10.2015	21.10.2015	12,1%	12,6%	25,3%	24,5%	4,6%	54,2%	57,4%	5,2%
Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	23.02.2009	23.02.2009	8,8%	9,2%	9,8%	9,2%	1,9%	215,8%	265,3%	7,9%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	18.05.2011	18.05.2011	10,8%	11,5%	19,2%	19,4%	3,6%	89,2%	110,5%	5,0%
Acciones A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	184,7%	266,3%	5,1%
Acciones A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,8%	8,3%	3,8%	3,7%	0,8%	57,5%	89,5%	2,6%
Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	23.07.2014	23.07.2014	9,0%	9,6%	15,7%	15,3%	3,0%	39,7%	51,2%	3,5%
Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	27.03.2013	27.03.2013	10,7%	11,5%	18,8%	19,4%	3,5%	63,5%	76,3%	4,5%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	03.06.2015	03.06.2015	9,3%	9,8%	13,1%	11,9%	2,5%	39,7%	44,6%	3,8%
Acciones A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	8,8%	9,4%	8,6%	8,5%	1,7%	61,3%	76,2%	3,7%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	37,5%	46,7%	3,0%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	9,7%	10,4%	16,6%	17,1%	3,1%	41,6%	52,8%	3,5%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	15.09.2015	15.09.2015	9,1%	9,6%	15,8%	15,3%	3,0%	41,1%	45,8%	4,1%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	15.09.2015	15.09.2015	10,7%	11,5%	19,0%	19,4%	3,5%	46,7%	52,2%	4,5%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	8,5%	9,4%	7,1%	8,5%	1,4%	19,8%	23,5%	2,3%

*Índice de referencia: Merrill Lynch Euro High Yield Index hasta el 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index hasta el 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto SEK: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto USD: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,5%	9,4%	7,1%	8,5%	1,4%	20,4%	24,2%	2,3%
Acciones E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,5%	9,4%	7,3%	8,5%	1,4%	115,5%	169,5%	4,3%
Acciones E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	8,3%	9,4%	6,0%	8,5%	1,2%	63,2%	93,0%	4,0%
Acciones I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	9,6%	9,4%	12,3%	8,5%	2,4%	45,6%	44,8%	3,6%
Acciones I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	9,6%	9,4%	12,3%	8,5%	2,3%	46,8%	45,7%	3,6%
Acciones RY (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,6%	9,4%	-	-	-	4,4%	1,6%	1,0%
Acciones RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,6%	9,4%	-	-	-	4,6%	1,6%	1,1%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	41,7%	43,4%	3,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	148,4%	176,8%	5,8%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	01.04.2015	01.04.2015	6,9%	6,8%	6,9%	4,2%	1,4%	21,8%	20,9%	2,2%
Acciones Y-ACC (CZK) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	12,7%	12,8%	26,8%	23,1%	4,9%	45,9%	45,1%	4,4%
Acciones Y-ACC (SEK) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	9,4%	9,2%	12,8%	9,2%	2,4%	29,7%	27,7%	3,0%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	01.04.2015	01.04.2015	11,3%	11,5%	21,8%	19,4%	4,0%	52,7%	52,8%	4,8%
Acciones Y-MDIST (USD) (cubiertas)	15.09.2015	15.09.2015	11,2%	11,5%	22,0%	19,4%	4,1%	52,7%	52,2%	5,0%
Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	10,6%	9,4%	-	-	-	0,7%	-2,9%	0,3%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	09.02.2022	09.02.2022	11,3%	11,5%	-	-	-	7,0%	4,7%	3,1%
Acciones Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	55,0%	56,2%	3,9%

*Índice de referencia: Merrill Lynch Euro High Yield Index hasta el 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index hasta el 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto SEK: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto USD: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 117 MILLONES GBP

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil en medio de un importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. Las posiciones en la duración del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina resultaron perjudiciales para la rentabilidad, puesto que la expectativa de unos tipos más altos durante más tiempo, a la que contribuían la solidez de la economía y las elevadas cifras de inflación en EE. UU., lastró a los mercados y provocó una venta masiva de bonos soberanos. No obstante, estas pérdidas se compensaron parcialmente con las posiciones tácticas en la duración del dólar canadiense y el yen japonés. La exposición al crédito del fondo también elevó la rentabilidad. Por sectores, la asignación a servicios financieros, bienes de consumo y sector inmobiliario aportaron rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, CPI Property Group, AA Bond Co y Heimstaden Bostad fueron tres líderes de la rentabilidad, si bien Mosaic Solar Loans, Petrofac y Wolfsped cercenaron las ganancias.

De cara al futuro, hay un riesgo creciente de que no se produzca ninguna bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos este año, lo que implicaría un endurecimiento de las condiciones de financiación. En este contexto los gestores utilizaron la reciente recuperación de los diferenciales para recoger beneficios y reducir el riesgo de crédito en su conjunto, sobre todo a través de los bonos de alto rendimiento y la deuda de mercados emergentes. Entretanto, incorporaron asignaciones selectivas a bonos con grado de inversión y rotaron para salir de los títulos con vencimiento a largo plazo y entrar en otros con vencimiento más a corto plazo para sacar provecho de la inversión de la curva y acrecentar la liquidez. Desde el punto de vista de la duración, redujeron la duración general hasta los 5,6 años recurriendo a la duración en el dólar estadounidense y la libra esterlina para capear la liquidez a corto plazo, manteniendo a su vez la posición en la duración del euro, en la que el perfil de riesgo/recompensa parece más equilibrado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (GBP)	PN (%)
US Treasury 2,375% 15/11/2049	3.900.386	3,33
UK Treasury 5,19% 15/07/2024	3.363.782	2,87
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	3.026.315	2,58
KfW 3,18% 15/06/2026 EMTN	2.895.887	2,47
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	2.859.252	2,44
US Treasury 4,625% 30/09/2028	2.267.220	1,93
New Zealand 4,25% 15/05/2034	2.149.064	1,83
New Zealand 3,50% 14/04/2033	2.111.333	1,80
Mexico 8,00% 24/05/2035	1.669.635	1,42
KfW 1,125% 04/07/2025 EMTN	1.608.012	1,37

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	29,07
Estado	29,02
Bienes de consumo discrecional	7,94
Empresas industriales	6,32
Empresas de servicios públicos	5,02
Asistencia sanitaria	4,01
Energía	3,82
Tecnologías de la información	3,69
Inmobiliario	3,59
Materiales	2,36
Servicios de comunicación	2,06
Bienes de consumo básico	1,20

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	3,4%	4,4%	-2,6%	2,3%	-0,5%	483,3%	630,4%	5,4%
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	28.09.2016	28.09.2016	1,7%	7,4%	-7,6%	3,0%	-1,6%	-8,3%	9,1%	-1,1%
Acciones A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	3,2%	4,4%	-2,6%	2,3%	-0,5%	72,8%	81,0%	3,2%
Acciones A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	6,1%	7,4%	-2,0%	3,0%	-0,4%	-1,0%	-1,1%	-0,1%
Acciones A-ACC (USD)	10.02.2021	10.02.2021	2,7%	4,0%	-	-	-	-21,5%	-15,7%	-7,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	1,8%	7,4%	-8,1%	3,0%	-1,7%	-1,0%	-1,1%	-0,1%
Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	3,3%	4,4%	-	-	-	-12,5%	-5,9%	-4,1%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	6,1%	7,4%	-	-	-	-11,8%	-5,2%	-3,9%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	2,7%	4,0%	-	-	-	-22,4%	-16,4%	-7,7%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	1,2%	7,4%	-10,4%	3,0%	-2,2%	-5,7%	-1,1%	-0,7%
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	1,2%	7,4%	-10,5%	3,0%	-2,2%	-5,7%	-1,1%	-0,7%
Acciones I (GBP)	08.04.2020	08.04.2020	4,3%	4,4%	-	-	-	-0,2%	3,4%	-0,1%
Acciones I-ACC (USD)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	3,4%	3,7%	-
Acciones Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	3,8%	4,4%	0,5%	2,3%	0,1%	26,4%	22,6%	2,1%
Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	2,4%	7,4%	-4,8%	3,0%	-1,0%	4,3%	-1,1%	0,5%
Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	4,4%	4,0%	4,4%	-1,7%	0,9%	22,7%	-5,1%	2,5%
Acciones Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	3,8%	4,4%	0,5%	2,3%	0,1%	16,7%	12,2%	1,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	6,8%	7,4%	1,1%	3,0%	0,2%	4,0%	-1,1%	0,5%
Acciones Y-ACC (USD)	24.02.2021	24.02.2021	3,2%	4,0%	-	-	-	-20,9%	-16,4%	-7,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	2,5%	7,4%	-5,1%	3,0%	-1,0%	4,1%	-1,1%	0,5%
Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	3,8%	4,4%	-	-	-	-10,8%	-5,9%	-3,5%
Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	6,8%	7,4%	-	-	-	-10,0%	-5,2%	-3,3%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	3,3%	4,0%	-	-	-	-20,9%	-16,4%	-7,1%

*Índice de referencia: FTSE A UK Gilts All Stocks Index hasta el 28.02.2002; ICE BofA Sterling Large Cap Index hasta el 16.02.2016; GBP 3M LIBOR hasta el 31.12.2018; en lo sucesivo, ICE BofA Q880 Custom Index Hedged to GBP.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,643 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de todo el mundo vivieron un periodo volátil ya que la inflación se mantuvo en niveles altos y los bancos centrales mantuvieron su política monetaria restrictiva. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. Por lo tanto, el rendimiento de los bonos soberanos se disparó hasta su nivel más alto desde 2021 en octubre de 2023 y cerró el periodo con subidas. En el crédito, los bonos corporativos lograron buenos resultados, puesto que los diferenciales de los distintos mercados se ajustaron.

El fondo registró una rentabilidad negativa y registró un rendimiento inferior al índice a lo largo del periodo. El posicionamiento en la estructura de vencimientos y la estrategia de crédito añadieron valor relativo, al tiempo que los ingresos por cupón redujeron la rentabilidad. Las posiciones de corta duración del fondo en el yen japonés y el dólar canadiense contribuyeron a la rentabilidad puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza a lo largo del periodo. Por sectores, la asignación sobreponderada a bancos e intermediarios aportó rentabilidad. En cuanto a los emisores concretos, la posición en Teva Pharmaceutical Industries reforzó las ganancias. En el otro lado de la balanza, la posición sobreponderada en la duración del dólar estadounidense y la libra esterlina las cercenó, y la asignación infraponderada a los mercados de la Europa periférica hizo mella en la rentabilidad.

Los gestores prevén que en los próximos 3 a 6 meses tenga lugar una desaceleración general del consumo, al mismo tiempo que se prevé que otros motores del crecimiento probablemente realizarán pequeñas contribuciones netas negativas al crecimiento en 2024. El escenario base de cara al crecimiento en Estados Unidos respalda las perspectivas de algunas rebajas de tipos por parte de la Reserva Federal. Así pues, los gestores mantienen la posición larga en la duración del dólar estadounidense y la libra esterlina, además de una posición corta en la Europa periférica (respaldada por unas valoraciones que siguen infladas). En el segmento de crédito, los gestores mantienen el sesgo hacia los bancos que son campeones nacionales, sobre todo en Europa, con motivo de sus atractivas valoraciones. Por lo demás, la cartera se concentra en títulos de deuda corporativa con vencimiento a corto plazo y de alta calidad, en un contexto en el que los valores con vencimiento a largo plazo presentan ahora su diferencial más ajustado desde la crisis financiera de 2008.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,00% 15/02/2034	134.725.872	8,20
US Treasury 4,00% 31/01/2029	90.551.330	5,51
Germany 2,30% 15/02/2033	76.114.554	4,63
US Treasury 4,875% 31/10/2028	70.496.014	4,29
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	58.952.226	3,59
Germany 2,40% 19/10/2028	56.380.560	3,43
China 2,80% 15/11/2032	46.654.115	2,84
US Treasury 4,50% 30/11/2024	43.344.445	2,64
US Treasury 4,25% 28/02/2031	40.961.550	2,49
US Treasury 4,00% 28/02/2030	40.371.514	2,46

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	55,68
Alemania	11,27
Reino Unido	9,39
Irlanda	8,85
China	5,63
Países Bajos	3,87
Francia	2,03
Corea	1,85
Nueva Zelanda	1,49
Australia	1,38
España	1,37
México	1,36

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-3,9%	-2,5%	-8,5%	-7,8%	-1,8%	212,6%	370,6%	3,4%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-3,9%	-2,5%	-8,5%	-7,8%	-1,8%	25,6%	38,6%	1,3%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	12.04.2023	12.04.2023	0,3%	1,9%	-	-	-	0,3%	2,2%	0,3%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	10.03.2008	10.03.2008	-1,4%	0,0	-7,2%	-6,7%	-1,5%	27,7%	35,3%	1,5%
B1-Acciones ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	-1,9%	-1,2%	-
Acciones I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	-3,4%	-2,5%	-5,9%	-7,8%	-1,2%	2,7%	-1,4%	0,4%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	20.05.2019	20.05.2019	-0,9%	0,0	-	-	-	-4,9%	-6,9%	-1,0%
Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	-0,8%	-0,7%	-
Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	1,8%	1,6%	-
Acciones Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	-3,5%	-2,5%	-6,6%	-7,8%	-1,3%	-1,3%	-0,8%	-0,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.01.2021	29.01.2021	-1,0%	0,0	-	-	-	-14,2%	-12,5%	-4,6%

*Índice de referencia: CitiGroup World Bond Index hasta el 31.08.1995; CitiGroup World Government Bond Index hasta el 28.08.1997; CitiGroup G7 Index hasta el 31.05.2000; CitiGroup World Government Bond Index hasta el 30.06.2003; Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS hasta el 31.08.2016; en lo sucesivo, Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index. Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS with Euro Hedge Index hasta el 31.08.2016; en lo sucesivo, Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 330 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de todo el mundo vivieron un periodo volátil ya que la inflación se mantuvo en niveles altos y los bancos centrales mantuvieron su política monetaria restrictiva. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. Por lo tanto, el rendimiento de los bonos soberanos se disparó hasta su nivel más alto desde 2021 y cerró el periodo con subidas. En el crédito, los bonos corporativos lograron buenos resultados, puesto que los diferenciales de los distintos mercados se ajustaron.

El fondo registró una rentabilidad positiva en línea con su índice a lo largo del periodo. El posicionamiento en el crédito respaldó la rentabilidad debido a la selección favorable de valores en el segmento. La exposición a otros servicios financieros, tecnología y comunicaciones añadió bastante valor, al tiempo que las posiciones en empresas de servicios públicos lastraron la rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, la asignación sobreponderada a Roadster Finance DAC y AA Bond Co Limited fue uno de los principales contribuyentes a la rentabilidad, al tiempo que la exposición a Thames Water Utilities Finance cercenó las ganancias. En cuanto a los tipos, la sobreponderación en la duración del dólar estadounidense y la libra esterlina fue el principal detractor de la rentabilidad, ya que el rendimiento de los bonos soberanos subió con fuerza durante el periodo.

Las perspectivas de crecimiento de la economía global son negativas a medio plazo, ya que las subidas de tipos siguen lastrando el consumo y los balances de las empresas. Con este telón de fondo, los gestores mantienen una posición defensiva en bonos globales con grado de inversión, con una posición, de media, entre neutral y ligeramente larga en beta. Entretanto, siguen reduciendo el riesgo de la cartera mediante la moderación de sus posiciones en bonos con vencimiento a más largo plazo en un contexto de encarecimiento de las valoraciones. Rotan esas posiciones hacia instrumentos con vencimiento más a corto plazo para sacar partido de la inversión de la curva e impulsar la liquidez. En cuanto a los tipos, el gestor mantiene una posición larga, sobre todo en el extremo delantero y el tramo en pendiente de la curva de rendimiento de la libra esterlina y el euro, con motivo de la debilidad de Alemania y la preocupación por la estabilidad fiscal del Reino Unido.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,625% 30/04/2031	11.129.842	3,37
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	4.125.595	1,25
Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN	4.066.209	1,23
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	4.030.077	1,22
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	3.731.200	1,13
Next Group 3,00% 26/08/2025	3.473.022	1,05
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 Reg S	3.440.964	1,04
Cisco Systems Inc 4,85% 26/02/2029	3.419.433	1,04
Electricity Nw 8,875% 25/03/2026	3.377.252	1,02
TotalEnergies Capital 5,638% 05/04/2064	3.203.911	0,97

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	29,15
EE. UU.	26,50
Países Bajos	9,03
Irlanda	6,74
Francia	4,30
Luxemburgo	3,12
Italia	2,91
Alemania	2,74
Suecia	1,85
Japón	1,81
Islas Caimán	1,57
Suiza	1,50

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I-ACC (USD)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	-	-	3,7%	3,3%	-
Acciones A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	4,8%	4,8%	-0,2%	6,0%	-	38,1%	49,1%	2,7%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	09.05.2012	09.05.2012	1,0%	1,0%	-9,5%	-4,2%	-2,0%	8,1%	18,0%	0,7%
Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)	24.04.2019	24.04.2019	1,1%	0,8%	-7,8%	-3,3%	-1,6%	-7,6%	-3,2%	-1,6%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	10.06.2020	10.06.2020	1,6%	1,0%	-	-	-	-11,8%	-10,5%	-3,2%
Acciones Y-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	1,8%	1,5%	-3,0%	1,1%	-0,6%	29,4%	36,1%	1,9%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.09.2010	08.09.2010	1,4%	1,0%	-7,7%	-4,2%	-1,6%	22,4%	28,5%	1,5%

*Índice de referencia: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to SEK.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 171 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta fija de alto rendimiento globales generaron rentabilidades positivas, ya que los diferenciales de crédito se ajustaron durante el periodo analizado con motivo de los elevados rendimientos, unos datos técnicos muy saludables y unos balances sólidos. No obstante, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. A finales de 2023, los bonos mundiales repuntaron con fuerza, anticipándose al giro en la política monetaria de los bancos centrales. El 2024 empezó con buen pie, pero el sentimiento pronto se tornó negativo, ya que una serie de acontecimientos que apuntaban hacia la restricción monetaria hicieron que los inversores redujeran sus expectativas en cuanto al número de rebajas de tipos.

El fondo registró una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice durante el periodo. La estrategia del fondo en crédito y su posicionamiento en la estructura de vencimientos cercenaron las ganancias. Por sectores, la sobreponderación en bancos e intermediarios y comunicaciones contribuyó a la rentabilidad. En este sentido, las posiciones sobreponderadas en Vivion Investments y Dish Network Corporation añadieron valor. En cambio, el sesgo contra los bienes de consumo no cíclicos y el sector inmobiliario afectó negativamente a la rentabilidad relativa, habida cuenta del rebote que vivió este último. En cuanto a los valores concretos, la exposición a Ardagh Packaging y Petrofac frenó los beneficios. Desde el punto de vista de las calificaciones, las posiciones en aquellos instrumentos con calificaciones más altas (BB, BBB y superior), añadieron valor, si bien aquellos con calificación B, CCC o inferior fueron un lastre.

El gestor mantiene una posición infraponderada en los bonos globales de alto rendimiento, cuyos rendimientos son tradicionalmente elevados, pero los diferenciales dejan poco margen de error y siguen sin resultar atractivos en comparación con su evolución histórica. A pesar de que el mercado global de alto rendimiento vivió un periodo de crecimiento resiliente, las estructuras de capital tensionadas y que atraviesan dificultades están sufriendo una elevada volatilidad en los precios conforme van surgiendo tácticas perjudiciales para los acreedores. Dicho esto, que se mantenga la convicción en el crédito de mayor riesgo dependerá de la sensibilidad a la gestión del riesgo, la compensación por diferenciales integrada y la alineación de los emisores con los intereses de los acreedores.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 1,25% 31/08/2024	2.416.711	1,41
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	1.795.304	1,05
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	1.753.510	1,03
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	1.732.930	1,01
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	1.681.141	0,98
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	1.611.050	0,94
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo)	1.589.980	0,93
Ergo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	1.584.100	0,93
Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S	1.575.198	0,92
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	1.491.867	0,87

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	38,67
Luxemburgo	7,98
Reino Unido	6,32
Países Bajos	6,22
Islas Caimán	4,31
Irlanda	3,75
México	3,51
Alemania	2,99
España	2,09
Canadá	2,03
Italia	1,94
Supranacionales	1,84

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	05.03.2012	05.03.2012	8,8%	10,9%	5,9%	14,1%	1,2%	53,8%	82,0%	3,6%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	6,9%	8,8%	-3,2%	3,2%	-0,6%	29,3%	50,8%	2,1%
Acciones Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (cubiertas)	13.10.2014	13.10.2014	10,2%	12,1%	10,1%	17,1%	1,9%	22,0%	39,9%	2,1%
Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	7,0%	8,8%	-3,4%	3,2%	-0,7%	28,4%	50,8%	2,1%
Acciones E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,0%	14,5%	8,7%	19,6%	1,7%	73,2%	116,7%	4,7%
Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	6,5%	8,8%	-5,3%	3,2%	-1,1%	22,2%	50,8%	1,7%
Acciones I (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	7,7%	8,8%	-0,3%	3,2%	-0,1%	41,7%	50,8%	2,9%
Acciones I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	9,5%	10,9%	9,5%	14,1%	1,8%	13,9%	21,6%	2,1%
Acciones W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	9,9%	11,3%	-	-	-	3,3%	6,2%	1,4%
Acciones W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	10,0%	11,3%	-	-	-	3,6%	6,2%	1,5%
Acciones Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	9,4%	10,9%	8,7%	14,1%	1,7%	17,6%	26,2%	2,3%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,4%	10,9%	-	-	-	-1,4%	1,3%	-0,6%
Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	7,5%	8,8%	-1,0%	3,2%	-0,2%	36,6%	50,8%	2,6%

*Índice de referencia: ICE BofA Q788 Custom Index.

Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto CZK: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto USD: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to USD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 128 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija obtuvieron rentabilidades mixtas a lo largo del periodo. Las turbulencias en el sector financiero aparentemente se calmaron al comienzo del periodo y la volatilidad remitió. No obstante, este statu quo duró poco y la confianza se debilitó debido al temor que despertaba el riesgo geopolítico derivado del conflicto y los trágicos sucesos que están ocurriendo en Israel y Gaza. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezarían a bajar los tipos. El 2024 empezaba con buen pie, pero las sensaciones eran otras a finales del periodo, ya que los inversores se dieron cuenta de que quizá habían pecado de optimistas al descontar un recorte de tipos de la Reserva Federal en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron. En el segmento del crédito corporativo, los diferenciales de crédito se ajustaron, y los bonos de alto rendimiento superaron a aquellos con grado de inversión.

El fondo registró una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice durante el periodo. El rendimiento del fondo, unido a su posicionamiento en la estructura de vencimientos, restó rentabilidad relativa, si bien la estrategia de crédito favorable añadía valor. La posición sobreponderada en bancos e intermediarios y tecnología y comunicaciones aportó rentabilidad, con KBC Group, Barclays Bank y la española Telefonica Europe a la cabeza. En cambio, la infraponderación en seguros y empresas de servicios públicos cercenó las ganancias. Por ejemplo, la infraponderación en Allianz Insurance y Scottish Power Energy Network Holdings lastró la rentabilidad. En cuanto a las calificaciones, las posiciones en títulos con nota BB e inferior aportaron rendimiento, aunque los títulos de otras calificaciones frenaron los beneficios.

El gestor sigue siendo neutral en híbridos corporativos debido a la rentabilidad relativamente resiliente que han obtenido en los últimos meses. En el universo de bonos híbridos, los valores que incluyen la posibilidad de amortización anticipada del capital a corto plazo parecen atractivos debido a la inversión de la curva y un perfil de convexidad favorable en caso de producirse esa amortización. No obstante, tras la recuperación de la beta, el gestor ve menos margen para que se produzca una compresión importante, pero le siguen gustando los bonos AT1 con posibilidad de amortización anticipada a corto plazo debido a su propensión a la amortización anticipada.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	6.454.344	5,03
AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo)	4.240.745	3,31
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	3.970.598	3,10
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	3.801.686	2,97
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	3.561.728	2,78
CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)	3.522.847	2,75
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	3.434.320	2,68
Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)	3.114.095	2,43
Bayer 3,75% VRN 01/07/2074	3.110.497	2,43
Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	2.959.085	2,31

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	21,24
Francia	17,43
Países Bajos	14,02
Irlanda	10,71
España	9,10
Alemania	6,73
Bélgica	5,39
Austria	4,19
Italia	2,32
EE. UU.	2,30
Suiza	1,39
Grecia	1,07

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones Y (USD)	21.09.2015	21.09.2015	10,7%	11,3%	10,2%	10,3%	2,0%	30,9%	35,8%	3,2%
Acciones A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	13,8%	14,9%	-	-	-	8,7%	10,3%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	13,9%	14,9%	-	-	-	8,4%	10,3%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	22.07.2020	22.07.2020	11,5%	12,4%	-	-	-	2,0%	3,6%	0,5%
Acciones I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	16,5%	15,6%	3,1%	39,4%	42,2%	3,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	16,8%	15,6%	3,2%	38,7%	42,2%	3,9%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	21.09.2015	21.09.2015	14,0%	14,6%	19,9%	20,4%	3,7%	52,7%	59,0%	5,0%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	21.09.2015	21.09.2015	12,0%	12,4%	9,2%	9,3%	1,8%	29,1%	33,8%	3,0%
Acciones Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	15,5%	15,6%	2,9%	37,1%	42,2%	3,7%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	21.09.2015	21.09.2015	12,0%	12,4%	9,6%	9,3%	1,8%	29,4%	33,8%	3,0%

Índice de referencia: 50% ICE BofA Contingent Capital Index; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.

Índice de referencia cubierto USD: ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto EUR: 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 709 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil marcado por el importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo registró rentabilidades positivas durante el periodo, impulsado principalmente por su exposición al crédito. Por sectores, la asignación a servicios financieros y bienes de consumo añadió valor. En cuanto a los emisores concretos, Société Générale, Intesa Sanpaolo y Deutsche Bank fueron tres de los valores que mejor se comportaron. En el otro lado de la balanza, Dalian Wanda Group, MC Brazil Downstream y Garfunkelux Holdco cercenaron las ganancias. Entretanto, las posiciones en la duración del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina resultaron perjudiciales para la rentabilidad, puesto que la expectativa de unos tipos más altos durante más tiempo, a la que contribuían la solidez de la economía y las elevadas cifras de inflación en EE. UU., lastró a los mercados y provocó una venta masiva de bonos soberanos.

De cara al futuro, hay un riesgo creciente de que no se produzca ninguna bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos este año, lo que implicaría un endurecimiento de las condiciones de financiación. Con este telón de fondo, los gestores siguen centrados en la selección de valores y las oportunidades para generar alfa. Utilizaron la reciente recuperación de los diferenciales para recoger beneficios y reducir el riesgo de crédito en su conjunto, sobre todo a través de los bonos de alto rendimiento. Entretanto, incorporaron posiciones en bonos con grado de inversión e instrumentos titulizados europeos de manera selectiva con motivo de sus rendimientos atractivos y fundamentales estables. A lo largo del ejercicio, los gestores gestionaron activamente la exposición del fondo a la duración, aunque incrementaron poco a poco la general hasta los 4,9 años a través de posiciones en la duración del dólar estadounidense y el euro para aprovechar la inversión de las curvas de rendimiento de los bonos soberanos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,50% 15/11/2033	34.137.737	4,82
US Treasury 3,50% 30/04/2028	8.937.857	1,26
Spain 3,25% 30/04/2034	7.326.391	1,03
Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN	6.589.114	0,93
AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN	6.551.374	0,92
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	6.406.072	0,90
Romania 5,375% 22/03/2031 Reg S	6.305.140	0,89
KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029 Reg S	6.194.401	0,87
Ally Financial 6,848% VRN 03/01/2030	5.997.243	0,85
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	5.920.856	0,84

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	31,78
Reino Unido	14,22
Irlanda	8,55
Países Bajos	6,35
Francia	4,28
España	4,22
Italia	4,14
Alemania	3,72
Luxemburgo	2,14
Islas Caimán	1,81
Rumanía	1,30
Brasil	1,21

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,3%	1,4%	27,4%	2,2%
Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)	08.10.2014	08.10.2014	3,7%	-2,2%	-0,4%	4,6%	0,5%
Acciones A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,7%	-
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	11.10.2017	11.10.2017	6,7%	11,9%	2,3%	12,6%	1,8%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	09.04.2013	09.04.2013	3,7%	-2,2%	-0,4%	11,1%	1,0%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.05.2018	09.05.2018	4,1%	2,6%	0,5%	7,1%	1,2%
Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	3,0%	-	-	-2,7%	-1,3%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	5,6%	-	-	8,5%	2,0%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-0,6%	-
Acciones A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,4%	1,4%	27,4%	2,2%
Acciones A-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	7,2%	-
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,4%	1,4%	27,9%	2,3%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	5,6%	7,4%	1,4%	29,9%	2,6%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	12.09.2016	12.09.2016	4,6%	5,2%	1,0%	12,2%	1,5%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,7%	-
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	09.04.2013	09.04.2013	3,8%	-2,1%	-0,4%	11,4%	1,0%
Acciones B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	4,6%	-	-	10,1%	6,4%
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	4,6%	-	-	10,2%	6,4%
B1-Acciones ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	2,1%	-
B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-0,6%	-
B1-Acciones MINCOME (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	1,8%	-
B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-0,6%	-
Acciones E-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	6,6%	-
Acciones E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	5,0%	4,2%	0,8%	16,4%	1,6%
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,2%	-

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**			Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	09.04.2013	09.04.2013	3,1%	-4,8%	-1,0%	4,2%	0,4%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.10.2014	08.10.2014	4,3%	0,5%	0,1%	10,3%	1,0%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	6,2%	-	-	-1,7%	-0,7%

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 645 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de todo el mundo vivieron un periodo volátil ya que la inflación se mantuvo en niveles altos y los bancos centrales mantuvieron su política monetaria restrictiva. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que desencadenaron, también. El rendimiento de los bonos soberanos vinculados a la inflación mantuvo la senda alcista y cerró el periodo con subidas.

El fondo registró una rentabilidad absoluta negativa y registró un rendimiento inferior al índice a lo largo del periodo. Los rendimientos reales subieron con fuerza en los principales mercados. Así pues, las posiciones largas en la duración real de Estados Unidos y el Reino Unido lastraron la rentabilidad relativa, mientras que una posición corta en los rendimientos reales de Europa en 2023 contribuyó a la rentabilidad. Los puntos de equilibrio de la inflación bajaron en los mercados europeos siguiendo la estela de los precios de la energía. Los de Estados Unidos y el Reino Unido, no obstante, subieron con motivo de la persistente inflación subyacente de los servicios. Por lo tanto, la posición de larga duración del fondo en los puntos de equilibrio británicos a través de swaps de inflación apuntaló la rentabilidad. Además, mantenemos una posición cruzada larga en bonos estadounidenses vinculados a la inflación a 30 años y corta en bonos de la zona euro vinculados a la inflación a 30 años, que reforzó los beneficios puesto que los puntos de equilibrio de EE. UU. se ampliaron respecto a los de la zona euro.

Los datos de inflación recientes han sido mixtos. El dato de Estados Unidos ha sorprendido al alza, mientras que en la zona euro este indicador sigue avanzando en la dirección correcta. Los gestores mantienen la posición larga en la duración real de los principales mercados frente al índice porque creen que los mercados de tipos han sobrereaccionado a los datos de inflación. Por lo demás, los puntos de equilibrio de la inflación empiezan a mostrar valor, ya que ahora mismo descuentan unas buenas perspectivas para este indicador. Dichas perspectivas podrían verse amenazadas por dinámicas inflacionarias a más largo plazo, como la transición ecológica, la desglobalización o las tensiones geopolíticas. La divergencia en los datos de inflación globales también ofrece oportunidades para la gestión activa de los bonos vinculados a la inflación. Por ejemplo, los gestores mantienen su opinión cruzada, que los lleva a ponerse largos en las expectativas de inflación a largo plazo de Estados Unidos y cortos en las de la zona euro.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
France 0,10% 01/03/2028	52.628.758	8,16
US Treasury Infl. Indexed Bonds 2,375% 15/10/2028	48.402.245	7,50
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	45.031.988	6,98
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	37.295.136	5,78
US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033	36.793.024	5,70
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	33.570.287	5,20
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	29.855.657	4,63
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029	26.379.373	4,09
France 0,10% 01/03/2026	26.190.702	4,06
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,75% 15/01/2034	21.290.864	3,30

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	54,93
Francia	13,18
Reino Unido	10,31
Italia	8,50
Japón	4,12
Alemania	2,59
Australia	2,43
España	1,67
Suecia	1,43
Canadá	1,08
Irlanda	0,00

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
					Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado
Acciones A-ACC (USD)	29.05.2008	29.05.2008	-1,2%	-0,1%	4,6%	8,8%	0,9%	10,3%	22,5%	0,6%	
Acciones A (GBP) (cubiertas)	29.05.2008	29.05.2008	0,3%	1,4%	7,0%	11,1%	1,4%	37,7%	47,8%	2,0%	
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	29.05.2008	29.05.2008	-1,0%	0,0	1,5%	5,5%	0,3%	19,3%	30,9%	1,1%	
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	22.12.2021	22.12.2021	1,8%	3,0%	-	-	-	4,1%	7,1%	1,7%	
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	29.05.2008	29.05.2008	-1,1%	0,0	0,9%	5,5%	0,2%	15,8%	30,9%	0,9%	
Acciones I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-0,9%	-0,1%	6,3%	8,8%	1,2%	0,9%	7,8%	0,1%	
Acciones I (GBP) (cubiertas)	13.07.2022	13.07.2022	0,6%	1,4%	-	-	-	-0,4%	0,8%	-0,2%	
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	23.10.2019	23.10.2019	-0,7%	0,0	-	-	-	1,4%	3,7%	0,3%	
Acciones X-ACC (GBP) (cubiertas)	15.01.2020	15.01.2020	1,0%	1,4%	-	-	-	6,8%	8,0%	1,5%	
Acciones Y (GBP) (cubiertas)	14.10.2008	29.05.2008	0,5%	1,4%	7,8%	11,1%	1,5%	37,1%	47,8%	2,0%	
Acciones Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	-1,1%	-0,1%	5,6%	8,8%	1,1%	0,7%	9,3%	0,1%	
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.05.2008	29.05.2008	-0,9%	0,0	2,4%	5,5%	0,5%	22,5%	30,9%	1,3%	

*Índice de referencia: BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index hasta el 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked hasta el 07.03.2011; en lo sucesivo, BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index.

Índice de referencia cubierto GBP: BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to GBP hasta el 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to GBP hasta el 07.03.2011; en lo sucesivo Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto EUR: BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to EUR hasta el 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to EUR hasta el 07.03.2011; en lo sucesivo Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto PLN: Bloomberg World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to PLN.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 755 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil marcado por el importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo registró rentabilidades positivas durante el periodo, impulsado principalmente por su exposición al crédito. Por sectores, la asignación a servicios financieros y bienes de consumo aportó rentabilidad. En cuanto a los emisores concretos, Ford Motor Company, Société Générale y CEMEX fueron algunos de los que más rentabilidad generaron, mientras que Dalian Wanda Group, National Express Group y Altice France cercenaron las ganancias. Entretanto, las posiciones en la duración del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina resultaron perjudiciales para la rentabilidad, puesto que la expectativa de unos tipos más altos durante más tiempo, a la que contribuían la solidez de la economía y las elevadas cifras de inflación en EE. UU., lastró a los mercados y provocó una venta masiva de bonos soberanos.

De cara al futuro, hay un riesgo creciente de que no se produzca ninguna bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos este año, lo que implicaría un endurecimiento de las condiciones de financiación. Con este telón de fondo, los gestores siguen centrados en la selección de valores y las oportunidades para generar alfa. Utilizaron la reciente recuperación de los diferenciales para recoger beneficios y reducir el riesgo de crédito en su conjunto, sobre todo a través de los bonos de alto rendimiento. Entretanto, incorporaron posiciones en bonos con grado de inversión e instrumentos titulizados europeos de manera selectiva con motivo de sus rendimientos atractivos y fundamentales estables. A lo largo del ejercicio, el equipo de gestión fue incrementando poco a poco la exposición a duración del fondo, si bien la ha mantenido en el entorno de los 2,0 años en los últimos meses del periodo para sacar partido de la inversión de la curva de los bonos del Tesoro de EE. UU.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 3,00% 31/07/2024	15.872.767	2,10
RCI Banque SA 3,75% 04/10/2027	9.298.992	1,23
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	8.075.742	1,07
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	7.590.823	1,01
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	7.454.698	0,99
Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN	7.430.921	0,98
General Motors 6,80% 01/10/2027	7.385.791	0,98
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	7.346.168	0,97
JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029	7.271.212	0,96
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	7.268.216	0,96

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	28,66
Reino Unido	17,11
Irlanda	14,18
Francia	6,61
Países Bajos	4,49
Luxemburgo	3,51
Italia	3,18
España	2,97
Alemania	2,02
Japón	1,92
Supranacionales	1,33
Corea	1,27

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	25.11.2008	25.11.2008	8,2%	11,9%	2,3%	27,9%	1,6%		
Acciones A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	11,8%	17,3%	3,2%	22,1%	1,7%		
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,3%	2,5%	0,5%	2,9%	0,4%		
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	8,1%	-	-	10,4%	7,1%		
Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	11,8%	-	-	7,2%	4,9%		
Acciones A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	8,8%	-	-	6,3%	4,3%		
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	7,8%	-	-	10,5%	7,2%		
Acciones A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	10,7%	-	-	9,2%	6,4%		
Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.01.2023	11.01.2023	6,3%	-	-	6,4%	4,9%		
Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	11.01.2023	11.01.2023	7,8%	-	-	8,4%	6,4%		
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	11.01.2023	11.01.2023	6,5%	-	-	7,1%	5,4%		
Acciones A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	8,2%	11,9%	2,3%	27,9%	1,6%		
Acciones A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	11,8%	17,3%	3,2%	25,2%	1,8%		
Acciones A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,8%	17,3%	3,2%	18,0%	1,5%		
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,3%	2,4%	0,5%	2,9%	0,4%		
B1-Acciones ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	3,6%	-		
B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	2,0%	-		
B1-Acciones MINCOME (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	3,6%	-		
B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	2,0%	-		
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,0%	0,9%	0,2%	0,9%	0,1%		
Acciones E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	11,5%	15,6%	2,9%	19,2%	1,4%		
Acciones E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,5%	15,5%	2,9%	12,6%	1,0%		
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,1%	0,9%	0,2%	0,9%	0,1%		

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones W-QINCOME (GBP) (cubiertas GBP/USD)	10.06.2020	10.06.2020	8,2%	-	-	10,3%	2,5%
Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	09.06.2021	09.06.2021	7,8%	-	-	4,2%	1,4%
Acciones Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	8,7%	14,2%	2,7%	19,7%	3,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,2%	19,6%	3,6%	27,0%	2,0%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,7%	4,6%	0,9%	5,3%	0,8%
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	8,7%	-	-	10,3%	7,4%
Acciones Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	12,3%	-	-	10,0%	7,2%
Acciones Y-MCDIST (G) (GBP)	14.12.2022	14.12.2022	9,3%	-	-	9,4%	6,7%
Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	14.12.2022	14.12.2022	8,3%	-	-	11,0%	7,9%
Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	14.12.2022	14.12.2022	11,2%	-	-	11,7%	8,3%
Acciones Y-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.01.2023	11.01.2023	6,7%	-	-	7,0%	5,3%
Acciones Y-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	11.01.2023	11.01.2023	8,3%	-	-	9,0%	6,9%
Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	11.01.2023	11.01.2023	6,9%	-	-	7,6%	5,8%

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 62 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados de crédito europeos lograron rentabilidades altas y los diferenciales de crédito se ajustaron a lo largo del periodo analizado. Al empezar el periodo, en los mercados imperaban las sensaciones positivas, puesto que el estrés bancario de la región remitía. El Banco Central Europeo subió su tipo a los depósitos un 0.25% en sus reuniones de mayo, junio, julio y septiembre. Los mercados se recuperaron en el último trimestre de 2023, puesto que el tirón de la economía reforzó las esperanzas de los inversores de tener un aterrizaje suave en un contexto de caída de la inflación, buenos resultados de las empresas y resiliencia de los datos económicos. En 2024, el mercado de obligaciones de préstamos titulizadas (CLO) vivió una tendencia de fuerte emisión gracias a la mejora de las perspectivas del arbitraje de CLO sobre equity, impulsada por unos diferenciales de pasivos por CLO más ajustados. Este volumen de nuevas emisiones se vio respaldado por el resurgimiento del reinicio de las CLO y la actividad de refinanciación, al tiempo que se vio apuntalado también por la demanda estable de amortizaciones/liquidaciones. No obstante, el segmento de activos residenciales respaldados por hipotecas (RMBS) correspondiente a viviendas no prime y el mercado de valores respaldados por activos (ABS) experimentaron dificultades de diversa consideración. Las hipotecas preexistentes y de dudoso cobro siguen estando en el punto de mira en el Reino Unido debido al incremento de la morosidad, la evolución de los tipos y el impacto de la crisis del coste de la vida. Entretanto, el mercado de activos comerciales respaldados por hipotecas (CMBS) continúa bajo presión y se ha mostrado bastante tibio en cuanto a emisiones en el mercado primario debido al incremento de los costes de financiación y menores valoraciones en el actual entorno de tipos altos.

El fondo generó rendimientos positivos durante el periodo. Un segmento de rendimiento y una selección de crédito favorables respaldaron la rentabilidad. Desde el punto de vista de las calificaciones, la asignación a valores con nota BBB fue lo que más valor añadió.

La asignación estratégica del fondo a CLO estaba diversificada por sectores, unida a la exposición táctica a RMBS, CMBS y ABS, en su mayoría con grado de inversión. El objetivo es proporcionar una rentabilidad anualizada del European Short-Term Rate + 4% a lo largo del ciclo del mercado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	1.772.792	2,85
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	1.568.777	2,52
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	1.493.981	2,40
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	1.473.492	2,37
Elstree Funding No 4 6,350% FRN 21/10/2055	1.160.948	1,87
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	1.104.058	1,78
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	1.077.182	1,73
Cairn Clo XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	1.044.401	1,68
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	937.226	1,51
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	924.582	1,49

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	70,69
Reino Unido	23,30
Luxemburgo	2,11
Francia	1,03
Italia	0,94
Alemania	0,84
España	0,36

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año						
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	9,9%	3,8%	-	-	13,1%	4,9%	7,2%
Acciones A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	9,8%	3,8%	-	-	11,1%	3,9%	10,6%
Acciones I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	10,5%	3,8%	-	-	14,3%	4,9%	7,8%
Acciones I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	10,4%	3,8%	-	-	11,8%	3,9%	11,2%
Acciones I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,5%	0,9%	-	-	14,4%	5,2%	7,8%
Acciones W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,3%	0,9%	-	-	14,1%	5,2%	7,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	10,4%	3,8%	-	-	13,9%	4,9%	7,6%
Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	10,3%	3,8%	-	-	11,7%	3,9%	11,1%

*Índice de referencia: Euro Short Term Rate Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 18 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los bonos con grado de inversión asiáticos denominados en dólares registraron rentabilidades positivas a lo largo del periodo como consecuencia del ajuste de los diferenciales de crédito. Al comienzo del periodo, la demanda externa siguió moderándose en un contexto marcado por los obstáculos para el mercado, como la desaceleración del crecimiento global, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de la tensión geopolítica. No obstante, a partir de septiembre y hasta el cierre de 2023, la confianza de los inversores se recuperó al anunciar las autoridades chinas medidas selectivas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024 en un contexto en el que el consumo y la actividad turística repuntaron en el Año Nuevo Lunar. En lo que respecta a la política monetaria, el Banco Popular de China, rebajó los principales tipos de préstamo. Fuera de China, la actividad manufacturera de Asia siguió siendo sólida en la mayoría de países salvo Tailandia, que lleva los últimos meses en recesión.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la infraponderación en cuasisoberanos y la infraponderación marginal en el sector energético lastró la rentabilidad relativa. En cambio, la exposición sobreponderada a bancos e intermediarios, bienes de consumo cíclicos y tecnología apuntalaron la rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, la asignación sobreponderada a Shimao Holdings y Bank of East Asia e infraponderada en Country Garden añadieron bastante valor. Entretanto, el sesgo hacia Longfor Holdings y Hysan (MTN) Limited y la asignación infraponderada a Standard Chartered cercenaron las ganancias. Desde el punto de vista de las calificaciones, la exposición a todos los bonos con nota A y superior lastró la rentabilidad, si bien aquellos con calificación BBB o inferior añadieron valor.

Los fundamentales siguen siendo atractivos en el mercado de renta fija asiática con grado de inversión de Asia, pues buena parte del crecimiento global sigue estando en este continente. En esta región, el gestor mantiene una postura neutral en el riesgo de crédito en China a causa de los desafíos estructurales y las dificultades que afronta la economía del gigante asiático. Fuera de China, el gestor ve con buenos ojos las firmas surcoreanas y niponas de servicios financieros debido a la estabilidad de estos títulos y a la posibilidad de que el Banco de Japón ajuste su política de control de la curva de rendimiento. Dicho esto, el posicionamiento del fondo sigue centrado en generar rendimiento debido al enfoque de selección de valores ascendente. El gestor sigue buscando emisores de bonos de alta calidad y con vencimiento a corto plazo que generen elevados ingresos por cupón.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
LG Electronics 5,625% 24/04/2027 Reg S	497.695	2,73
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	485.584	2,66
Macquarie Group 6,255% VRN 07/12/2034 Reg S	406.238	2,23
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5,716% 14/09/2028	404.158	2,22
Bank Of East Asia 6,625% VRN 13/03/2027 EMTN	401.401	2,20
Indonesia 5,40% 15/11/2028 Reg S	399.574	2,19
SMTB 5,20% 07/03/2027 Reg S	396.477	2,18
Nippon Life Insurance 5,95% VRN 16/04/2054 Reg S	389.997	2,14
UBS Group 5,750% VRN 31/12/2199 (Perpetuo) EMTN	370.237	2,03
Tower Bersama 4,25% 21/01/2025	344.493	1,89

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Corea	21,45
RAE de Hong Kong de la RPC	9,81
Japón	9,77
Indonesia	8,28
Islas Vírgenes (Británicas)	7,62
Singapur	7,14
Islas Caimán	6,07
Australia	5,31
India	4,62
Filipinas	3,28
Mauricio	3,14
Reino Unido	2,20

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	2,7%	3,7%	-	-	-9,1%	-4,4%	-3,8%
Acciones A-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,1%	7,1%	-	-	-3,7%	1,1%	-1,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	17.11.2021	17.11.2021	0,9%	1,8%	-	-	-13,4%	-9,4%	-5,7%
Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	1,0%	1,9%	-	-	-10,8%	-7,2%	-4,7%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	2,7%	3,7%	-	-	-9,0%	-4,9%	-3,9%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	17.11.2021	17.11.2021	1,0%	1,9%	-	-	-11,0%	-6,7%	-4,6%
Acciones E-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	2,2%	3,7%	-	-	-10,3%	-4,4%	-4,3%
Acciones I-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	3,5%	3,7%	-	-	-7,4%	-4,4%	-3,1%
Acciones I-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,9%	7,1%	-	-	-1,9%	1,1%	-0,8%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	1,7%	1,8%	-	-	-7,6%	-5,9%	-3,6%
Acciones W-ACC (GBP)	17.11.2021	17.11.2021	3,9%	4,1%	-	-	-0,6%	2,8%	-0,2%
Acciones Y-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	3,3%	3,7%	-	-	-7,8%	-4,4%	-3,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,8%	7,1%	-	-	-2,3%	1,1%	-0,9%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	1,5%	1,8%	-	-	-8,1%	-5,9%	-3,8%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	3,3%	3,7%	-	-	-7,6%	-4,9%	-3,3%

*Índice de referencia: J.P. Morgan Asia Credit Index.

Índice de referencia cubierto EUR: J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SGD: J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 319 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija tuvieron que hacer frente a una volatilidad importante debido al temor que despertaba el riesgo geopolítico derivado del conflicto y los trágicos sucesos que están ocurriendo en Israel y Gaza. Asimismo, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo, por lo que se vivió una venta masiva de bonos soberanos. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezarían a bajar los tipos. Las sensaciones positivas no desaparecieron al llegar 2024, aunque pronto cambiaron las tornas, ya que los inversores se dieron cuenta de que habían pecado de optimistas al descontar un recorte de tipos de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron.

El fondo registró un rendimiento positivo pero registró una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado, en gran medida con motivo de su exposición al riesgo de tipos de interés y su estrategia de crédito. No obstante, su estable componente de rendimientos que incluyen carry y rentabilidad respaldada por rentas. Por sectores, las posiciones en bancos, seguros, energía y tecnología y comunicaciones cercenaron las ganancias, mientras que los títulos cuasisoberanos, de otros servicios financieros y otras empresas industriales añadieron valor. Desde el punto de vista de los emisores, Bank of America y Thames Water restaron rentabilidad. En el otro lado de la balanza, Roadster Finance y Deutsche Bank fueron dos de los valores que más rentabilidad generaron.

La economía estadounidense sigue superando a la de otros mercados desarrollados, pero los gestores ven muestras de desaceleración respaldada por los datos cuantitativos, entre ellos el repunte imprevisto de la tasa de desempleo. Crean que, aunque la tensión que sufren los consumidores del extremo más bajo de la tabla de rentas ya se conoce sobradamente, también hay otros grupos de rentas que están viendo cómo su exceso de ahorro se agota. En EE. UU., otros motores del crecimiento probablemente hagan pequeñas aportaciones netas negativas al crecimiento en 2024, ya que el gasto fiscal supondrá un leve lastre para el PIB y se prevé que el gasto de las empresas será inferior en comparación con el de 2023. La tesis base del crecimiento en el país norteamericano respalda la perspectiva de que la Fed bajará los tipos de interés este año. Por lo demás, el horizonte de la inflación es más claro en Europa y el Reino Unido. La caída de la general, unido a un crecimiento estable pero lento, respalda la tesis de una rebaja de los tipos de interés antes en Europa que en EE. UU.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Europaan Investment Bank 1,625% 09/10/2029	10.805.077	3,39
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	4.803.764	1,51
Orange SA 8,125% 20/11/2028 EMTN	4.799.242	1,50
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	4.454.502	1,40
Brambles USA 4,125% 23/10/2025 144A	4.102.008	1,29
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg	3.981.780	1,25
Chile 5,33% 05/01/2054	3.579.195	1,12
Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN	3.510.591	1,10
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	3.345.750	1,05
Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S	3.316.859	1,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	26,58
EE. UU.	25,52
Países Bajos	7,63
Francia	5,88
Irlanda	5,17
Corea	3,50
Supranacionales	3,39
Alemania	2,59
Luxemburgo	2,56
Japón	2,40
Italia	1,69
España	1,59

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,2%	1,5%	-	-	-	-11,5%	-6,0%	-2,9%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.02.2020	05.02.2020	2,8%	3,9%	-	-	-	-4,4%	1,2%	-1,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	16.03.2017	16.03.2017	-0,1%	1,0%	-10,5%	-5,9%	-2,2%	-5,7%	-0,6%	-0,8%
Acciones E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020	-0,2%	1,5%	-	-	-	-13,1%	-6,0%	-3,3%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	-0,5%	1,0%	-	-	-	-16,5%	-10,1%	-4,2%
Acciones I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,8%	1,5%	-	-	-	-9,2%	-6,0%	-2,3%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	0,5%	1,0%	-	-	-	-12,9%	-10,1%	-3,2%
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	1,9%	2,4%	-	-	-	-9,0%	-6,3%	-2,2%
Acciones W (GBP) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	1,6%	2,4%	-	-	-	-10,0%	-6,3%	-2,5%
Acciones Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,6%	1,5%	-	-	-	-9,9%	-6,0%	-2,4%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	11.11.2020	11.11.2020	-2,2%	-1,4%	-	-	-	-19,5%	-16,0%	-6,0%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.07.2009	29.07.2009	0,1%	1,0%	-9,0%	-5,9%	-1,9%	37,8%	39,7%	2,2%
Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	09.02.2010	09.02.2010	0,2%	1,0%	-8,7%	-5,9%	-1,8%	32,4%	34,4%	2,0%

*Índice de referencia: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Índice de referencia cubierto GBP: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto CZK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto CHF: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 458 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil marcado por el importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. Las posiciones en la duración del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina resultaron perjudiciales para la rentabilidad, puesto que la expectativa de unos tipos más altos durante más tiempo, a la que contribuían la solidez de la economía y las elevadas cifras de inflación en EE. UU., lastró a los mercados y provocó una venta masiva de bonos soberanos. Sin embargo, estas pérdidas se compensaron parcialmente con la posición táctica en la duración del yen japonés. La exposición al crédito del fondo también reforzó las ganancias. Por sectores, la asignación a servicios financieros y bienes de consumo aportó rentabilidad. En cuanto a los emisores concretos, AA Bond Co, HSBC Holdings y Alpha Bank fueron tres de los títulos que mejor se comportaron, si bien Petrofac, Mosaic Solar Loans y Wolfspeed cercenaron las ganancias.

De cara al futuro, hay un riesgo creciente de que no se produzca ninguna bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos este año, lo que implicaría un endurecimiento de las condiciones de financiación. En este contexto los gestores utilizaron la reciente recuperación de los diferenciales para recoger beneficios y reducir el riesgo de crédito en su conjunto, sobre todo a través de los bonos de alto rendimiento y la deuda de mercados emergentes. Entretanto, incorporaron asignaciones selectivas a bonos con grado de inversión y rotaron para salir de los títulos con vencimiento a largo plazo y entrar en otros con vencimiento más a corto plazo para sacar provecho de la inversión de la curva y acrecentar la liquidez. Desde el punto de vista de la duración, redujeron la duración general hasta los 3,9 años recurriendo a la duración en el dólar estadounidense y la libra esterlina para capear la liquidez a corto plazo, manteniendo a su vez la posición en la duración del euro, en la que el perfil de riesgo/recompensa parece más equilibrado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026	26.522.483	5,80
US Treasury 5,32% 18/07/2024	25.802.830	5,64
US Treasury 4,69% 09/05/2024	13.284.439	2,90
US Treasury 4,125% 15/11/2032	13.080.172	2,86
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029	9.925.736	2,17
New Zealand 3,50% 14/04/2033	9.278.248	2,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	6.350.472	1,39
Mexico 8,00% 24/05/2035	6.298.923	1,38
KW 1,125% 04/07/2025 EMTN	6.108.336	1,33
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	6.059.390	1,32

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	40,61
Reino Unido	15,99
Alemania	5,17
Italia	5,11
Países Bajos	3,85
Nueva Zelanda	3,28
Francia	2,91
Irlanda	2,79
Canadá	2,75
Luxemburgo	2,26
España	1,79
México	1,59

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	08.03.2011	08.03.2011	4,0%	5,3%	3,6%	9,6%	0,7%	9,2%	25,5%	0,7%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	08.03.2011	08.03.2011	2,1%	3,3%	-5,5%	-0,2%	-1,1%	7,0%	24,6%	0,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	08.03.2011	08.03.2011	2,2%	3,3%	-5,4%	-0,2%	-1,1%	7,1%	24,6%	0,5%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	06.08.2012	06.08.2012	5,2%	6,3%	9,6%	15,4%	1,9%	33,3%	51,3%	2,5%
Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	08.03.2011	08.03.2011	2,3%	3,2%	-4,4%	0,9%	-0,9%	16,1%	30,8%	1,1%
Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	10.12.2012	10.12.2012	2,2%	3,3%	-5,3%	-0,2%	-1,1%	-2,7%	10,8%	-0,2%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	13.01.2021	13.01.2021	1,9%	3,3%	-	-	-	-12,8%	-6,0%	-4,1%
Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	13.01.2021	13.01.2021	1,9%	3,3%	-	-	-	-12,8%	-6,0%	-4,1%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	19.12.2011	19.12.2011	1,6%	3,3%	-8,2%	-0,2%	-1,7%	-3,6%	17,1%	-0,3%
Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	10.12.2012	10.12.2012	1,6%	3,3%	-8,1%	-0,2%	-1,7%	-9,1%	10,8%	-0,8%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.11.2020	11.11.2020	3,1%	3,3%	-	-	-	-8,8%	-5,1%	-2,6%
Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.10.2020	28.10.2020	3,6%	3,3%	-	-	-	-6,1%	-4,6%	-1,8%
Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)	26.07.2013	26.07.2013	2,1%	3,3%	-5,5%	-0,2%	-1,1%	-1,4%	11,8%	-0,1%
Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	16.12.2020	16.12.2020	4,4%	4,7%	-	-	-	-6,5%	-2,3%	-2,0%
Acciones Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	4,7%	5,3%	-	-	-	-4,6%	0,0	-1,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.03.2011	08.03.2011	2,9%	3,3%	-2,5%	-0,2%	-0,5%	15,2%	24,6%	1,1%
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	2,9%	3,3%	-2,2%	-0,2%	-0,4%	5,8%	11,2%	0,5%

*Índice de referencia: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto PLN: FF Global Strategic Bond Blend PLN H hasta el 31.10.2016; Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Index Hedged to PLN hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to PLN hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to EUR hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to SEK hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to SEK hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto GBP: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to GBP hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to GBP hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to GBP.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 3,721 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta fija estadounidenses continuaron siendo volátiles durante el periodo a causa de la preocupación por el riesgo geopolítico, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación, factores que llevaron a los inversores a prever tipos de interés más altos durante más tiempo. A finales de 2023, el mercado se recuperó, puesto que anticipaba bajadas de tipos, pero el sentimiento pronto se tornó negativo, ya que una serie de acontecimientos que apuntaban al ajuste de la política monetaria hicieron que los inversores descontasen una reducción del número de bajadas que realizaría la Fed. En general, la Fed mantuvo los tipos en niveles históricamente altos y los rendimientos repuntaron.

El fondo registró una rentabilidad negativa y registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. La exposición al riesgo de tipos de interés cercenó las ganancias, puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza, sobre todo en el tenor de vencimiento a 10 años. En cambio, la exposición al crédito y los ingresos por cupón las respaldaron. Por sectores, las posiciones en bancos e intermediarios, otros servicios financieros y bienes de consumo cíclicos contribuyeron a la rentabilidad, mientras que las posiciones en bonos cuasisoberanos y de otras empresas industriales frenaron las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores, Teva Pharmaceutical y Société Générale fueron dos de los que más rentabilidad aportaron, mientras que Citibank y Verizon Communication la cercenaron.

El mercado de tipos sigue centrándose en datos concretos al descontar las bajadas, por lo que sigue siendo muy volátil. La resiliencia de los mercados de trabajo y los datos de crecimiento, junto con una trayectoria fiscal incierta, provocó un reciente aumento de los rendimientos. Los gestores creen que los elevados rendimientos que se registran actualmente ofrecen una buena oportunidad para añadir duración. Prevén que la inflación seguirá cayendo en línea con lo previsto, y que los riesgos para el crecimiento y la salud del mercado laboral se mantendrán a la baja a medio plazo. El equipo sigue viendo valor en estos niveles de rendimiento de los bonos del Estado estadounidenses y británicos, puesto que aún superan de largo las tasas de crecimiento potencial a largo plazo. En el crédito, se mantiene el sesgo hacia los servicios financieros, sector en el que los diferenciales son menos caros. Ahora, las sobreponderaciones sectoriales se encuentran en empresas industriales y asistencia sanitaria, mientras que tecnología, medios, telecomunicaciones y consumo se encuentran infraponderados en la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,00% 15/02/2034	459.614.539	12,35
US Treasury 4,00% 31/01/2029	364.587.364	9,80
US Treasury 4,00% 31/01/2031	150.752.743	4,05
US Treasury 4,25% 28/02/2031	130.542.811	3,51
US Treasury 4,00% 28/02/2030	103.505.240	2,78
US Treasury 4,875% 31/10/2028	91.797.709	2,47
US Treasury 3,625% 15/02/2053	89.170.949	2,40
US Treasury 4,00% 15/11/2052	87.075.172	2,34
US Treasury 4,50% 30/11/2024	82.332.565	2,21
US Treasury 4,125% 15/08/2053	81.056.332	2,18

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Estado	54,44
Servicios financieros	23,76
Asistencia sanitaria	4,85
Bienes de consumo discrecional	3,95
Empresas industriales	2,43
Energía	2,10
Empresas de servicios públicos	1,70
Inmobiliario	1,16
Tecnologías de la información	1,15
Bienes de consumo básico	1,11
Materiales	0,85
Servicios de comunicación	0,63

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulada	Índice* acumulado	Clase de acción acumulada	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulada	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	12.11.1990	12.11.1990	-1,9%	-1,0%	2,8%	0,9%	0,6%	327,4%	427,7%	4,4%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,8%	-1,0%	2,9%	0,9%	0,6%	65,3%	66,2%	2,9%
Acciones A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	8,4%	9,6%	5,6%	3,8%	1,1%	23,3%	20,6%	3,4%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	2,2%	2,5%	-
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	11.10.2017	11.10.2017	-1,1%	-0,2%	8,5%	6,4%	1,6%	11,1%	9,0%	1,6%
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	-3,9%	-4,7%	-
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	-1,9%	-1,0%	-	-	-	-12,9%	-12,3%	-3,8%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	-2,2%	-1,4%	-	-	-	-12,1%	-11,4%	-3,5%
Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	-2,5%	-1,8%	-
Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-3,1%	-2,5%	-
Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-2,8%	-2,1%	-
Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-4,2%	-3,9%	-
Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	-3,8%	-4,7%	-
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	26.04.2023	26.04.2023	-3,5%	1,2%	-	-	-	-3,5%	1,3%	-3,5%
Acciones A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	-1,8%	-1,0%	2,8%	0,9%	0,6%	78,1%	80,3%	2,8%
Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	22.02.2023	22.02.2023	-3,4%	-2,7%	-	-	-	-0,6%	0,4%	-0,5%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	22.02.2023	22.02.2023	-3,6%	-2,8%	-	-	-	-0,6%	0,3%	-0,5%
Acciones B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-2,7%	-1,9%	-
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-2,6%	-1,9%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,3%	0,5%	-
Acciones D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-2,1%	-1,0%	1,2%	0,9%	0,2%	5,7%	6,5%	0,7%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-1,3%	-1,0%	5,8%	0,9%	1,1%	13,7%	7,2%	1,8%

*Índice de referencia: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index hasta el 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index hasta el 28.02.2002; en lo sucesivo, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index hasta el 01.12.2020; en lo sucesivo, ICE BofA Q4AR Custom Index.
 Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
 Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
 Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
 Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
 Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
 Índice de referencia cubierto GBP: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
 Índice de referencia cubierto JPY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
 Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.
 **Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	2,0%	2,2%	-	-	-	-2,2%	-2,1%	-1,0%
Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas)	08.04.2020	08.04.2020	-5,4%	-5,4%	-	-	-	-15,3%	-18,2%	-4,0%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.04.2017	28.04.2017	-3,1%	-3,0%	-3,6%	-8,4%	-0,7%	-3,1%	-8,7%	-0,5%
Acciones W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	-1,0%	-0,7%	-	-	-	-5,7%	-5,5%	-3,3%
Acciones Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5%	-1,0%	4,8%	0,9%	0,9%	15,8%	11,2%	1,7%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-1,5%	-1,0%	4,9%	0,9%	1,0%	62,8%	48,9%	3,1%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	24.01.2018	24.01.2018	-5,6%	-5,4%	-8,6%	-12,5%	-1,8%	-8,0%	-12,7%	-1,3%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	24.01.2018	24.01.2018	-3,3%	-3,0%	-4,4%	-8,4%	-0,9%	-3,4%	-8,1%	-0,5%
Acciones Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5%	-1,0%	5,0%	0,9%	1,0%	15,9%	11,2%	1,7%

*Índice de referencia: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index hasta el 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index hasta el 28.02.2002; en lo sucesivo, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index hasta el 01.12.2020; en lo sucesivo, ICE BofA Q4AR Custom Index.
Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
Índice de referencia cubierto GBP: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
Índice de referencia cubierto JPY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,544 MILLONES USD

Examen de los resultados

El mercado estadounidense de bonos de alto rendimiento generó rentabilidades positivas en un contexto en el que los diferenciales de crédito se ajustaron durante el periodo en un contexto de estabilidad de los fundamentales corporativos, elevados niveles de nuevas emisiones y factores técnicos propicios. No obstante, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. A finales de 2023, los mercados se recuperaron, puesto que anticipaban rebajas de tipos, pero el sentimiento pronto se tornó negativo, ya que una serie de acontecimientos que apuntaban al ajuste de la política monetaria hicieron que los inversores descontasen una reducción del número de bajadas que realizaría la Reserva Federal de EE. UU. (Fed).

El fondo registró una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice durante el periodo. La estrategia de crédito y el rendimiento del fondo restaron rentabilidad relativa. Por sectores, la posición infraponderada en bienes de equipo y bancos e intermediarios lastró la rentabilidad. A su vez, la asignación a comunicaciones e industria básica contribuyó a ella. Desde el punto de vista de los emisores concretos, la exposición a Ardagh Packaging hizo mella. No obstante, las posiciones en Uniti Group y Dish Network añadieron valor. Por el flanco de las calificaciones, los bonos con nota B, CCC o inferior cercenaron las ganancias, aunque la posición infraponderada en títulos con calificación BB añadió valor relativo.

El gestor mantiene una posición infraponderada en los bonos estadounidenses de alto rendimiento, cuyos rendimientos son tradicionalmente elevados, pero los diferenciales dejan poco margen de error y siguen sin resultar atractivos en comparación con su evolución histórica. La economía estadounidense mantiene su solidez, tal y como demuestran sus buenos datos. Sin embargo, la política monetaria de la Fed sigue planteando un desafío. Muchos de sus sectores pueden operar con tipos reales positivos salvo que se produzca una desaceleración significativa del mercado de trabajo u ocurra un shock exógeno. Si las empresas de más alta calidad pueden conservar sus márgenes, demostrarán menos sensibilidad a los tipos de lo que se preveía inicialmente. Dicho esto, que se mantenga la convicción en el crédito de mayor riesgo dependerá de la sensibilidad a la gestión del riesgo, la compensación por diferenciales integrada y la alineación de los emisores con los intereses de los acreedores.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	27.521.429	1,08
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	26.181.466	1,03
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	22.141.068	0,87
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	19.170.102	0,75
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	18.704.037	0,74
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	18.323.134	0,72
Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A	17.569.062	0,69
Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A	17.274.814	0,68
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	17.107.411	0,67
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	17.100.127	0,67

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Bienes de consumo discrecional	28,90
Energía	11,61
Servicios financieros	10,03
Empresas industriales	9,52
Materiales	9,23
Asistencia sanitaria	8,41
Tecnologías de la información	7,07
Servicios de comunicación	5,46
Fondo abierto	3,26
Inmobiliario	2,94
Bienes de consumo básico	1,60
Empresas de servicios públicos	1,27

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	05.09.2001	05.09.2001	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	258,1%	337,9%	5,8%
Acciones A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	10,2%	12,4%	19,1%	24,6%	3,6%	196,6%	263,9%	4,9%
Acciones A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	7,2%	9,3%	18,2%	23,8%	3,4%	324,7%	408,0%	6,6%
Acciones A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	6,6%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	71,9%	93,7%	4,2%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,2%	12,4%	19,1%	24,6%	3,6%	193,1%	247,0%	6,3%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	18.05.2011	18.05.2011	4,7%	6,7%	3,2%	7,5%	0,6%	40,8%	57,7%	2,7%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	14,0%	16,4%	31,0%	36,5%	5,6%	59,0%	70,5%	5,6%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	6,7%	8,9%	-	-	-	8,5%	12,4%	1,9%
Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	-0,3%	-0,4%	-
Acciones A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	220,9%	289,7%	5,7%
Acciones A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	9,1%	11,3%	13,8%	19,1%	2,6%	115,2%	157,3%	4,4%
Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	18.09.2013	18.09.2013	5,1%	7,1%	7,6%	10,7%	1,5%	52,7%	59,6%	4,1%
Acciones A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	91,5%	114,5%	4,9%
Acciones A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	6,3%	8,5%	13,3%	18,5%	2,5%	92,2%	115,9%	4,9%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	49,9%	62,6%	3,8%
Acciones B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	5,5%	8,9%	-	-	-	8,2%	13,3%	5,6%
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	5,6%	8,9%	-	-	-	8,3%	13,3%	5,7%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	04.05.2016	04.05.2016	4,5%	6,7%	1,8%	7,5%	0,4%	16,3%	26,4%	1,9%
Acciones D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	6,4%	8,9%	11,9%	18,9%	2,3%	37,2%	49,6%	4,0%
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	14.05.2012	14.05.2012	4,2%	6,7%	0,8%	7,5%	0,2%	28,6%	50,7%	2,1%
Acciones I (EUR) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	5,5%	6,7%	6,1%	7,5%	1,2%	28,5%	30,8%	3,0%
Acciones I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	7,3%	8,9%	17,4%	18,9%	3,3%	62,5%	64,8%	4,4%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.07.2017	11.07.2017	5,5%	6,7%	21,7%	7,5%	4,0%	27,7%	11,9%	3,7%
Acciones I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	7,4%	8,9%	17,4%	18,9%	3,3%	44,3%	46,8%	4,2%
Acciones RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	7,4%	8,9%	-	-	-	12,9%	13,1%	2,9%
Acciones RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	7,4%	8,9%	-	-	-	12,9%	13,1%	2,9%

*Índice de referencia: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained hasta el 31.03.2006; en lo sucesivo, ICE BofA US High Yield Constrained.

Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas)	26.02.2020	26.02.2020	5,4%	6,7%	-	-	-	4,8%	4,8%	1,1%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	7,8%	9,3%	21,3%	23,8%	3,9%	98,7%	102,2%	7,0%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	58,6%	60,8%	4,5%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	10,7%	12,4%	22,1%	24,6%	4,1%	101,2%	103,3%	6,8%
Acciones Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	7,8%	9,3%	21,2%	23,8%	3,9%	83,5%	90,8%	7,2%
Acciones Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	151,1%	176,1%	6,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	10,8%	6,7%	22,1%	7,5%	4,1%	46,8%	26,4%	4,5%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	16.09.2013	16.09.2013	3,0%	4,1%	1,8%	3,2%	0,4%	25,1%	26,0%	2,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	16.09.2011	16.09.2011	5,2%	6,7%	6,1%	7,5%	1,2%	59,4%	64,0%	3,8%
Acciones Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	46,5%	52,4%	4,5%
Acciones Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	9,6%	11,3%	16,4%	19,1%	3,1%	38,4%	48,1%	3,8%
Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	20.08.2015	20.08.2015	5,7%	7,1%	10,6%	10,7%	2,0%	41,9%	44,2%	4,1%
Acciones Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,2%	8,9%	16,6%	18,9%	3,1%	46,4%	51,5%	4,5%
Acciones Y-MINCOME (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	6,8%	8,5%	16,1%	18,5%	3,0%	47,7%	52,9%	4,6%
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	5,3%	6,7%	6,0%	7,5%	1,2%	39,2%	42,2%	2,9%

*Índice de referencia: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained hasta el 31.03.2006; en lo sucesivo, ICE BofA US High Yield Constrained.

Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 735 MILLONES EUR

Examen de los resultados

El Banco Central Europeo (BCE) subió los tipos de interés en varias ocasiones a lo largo del periodo para controlar una inflación desbocada. La institución mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su última reunión, si bien sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida. En cuanto a los datos económicos, la zona euro salió de la recesión puesto que sus cuatro principales economías registraron un crecimiento mucho más potente de lo previsto. No obstante, el enfriamiento de la inflación que se preveía finalmente no ocurrió. En el primer trimestre de 2024, el PIB creció un 0,3% intertrimestral, superando la previsión del 0,1%. Se trata de la mejor cifra de los últimos 18 meses. El dato adelantado del Índice de Gestores de Compras (PMI) compuesto cayó de 54,4 en marzo de 2023 a 50,3 en marzo de 2024, pero repuntó hasta 51,4 en abril de este año, al recuperar el pulso la recuperación de la actividad empresarial en la zona euro.

El fondo ha dado prioridad a la garantía del capital y la elevada liquidez junto con la mejora del rendimiento, ciñéndose a su vez a unas estrictas normas en cuanto a la calidad del crédito. Los gestores mantienen gran parte de la cartera invertida en valores muy líquidos, algo acorde con el objetivo principal de mantener liquidez y conservar el capital. Al cierre del periodo analizado, el vencimiento medio ponderado (VMP) se mantuvo en 58 días.

La estrategia de la cartera sigue siendo conservadora. La concentración en la calidad crediticia sigue siendo alta, con una exposición del 54% a emisores con calificación Aa3 o superior. La cartera también está bien diversificada por regiones. Se mantiene un alto nivel de liquidez: aproximadamente, el 44% del patrimonio neto vence en 7 días o menos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	24.264.827	3,30
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	16.644.518	2,26
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	16.229.573	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	16.126.818	2,19
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	12.180.100	1,66
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	12.173.487	1,66
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	12.136.058	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	12.105.871	1,65
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	12.096.827	1,65
P&G CP 3,925% 05/07/2024	10.485.799	1,43

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	26,48
Francia	20,10
Reino Unido	18,69
Países Bajos	8,78
EE. UU.	7,73
Bélgica	5,50
Irlanda	3,84
Islas Caimán	3,31
Suecia	3,28
Japón	2,73
Luxemburgo	2,26
Australia	1,64

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	3,6%	1,1%	0,2%	53,9%	1,4%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,6%	1,1%	0,2%	8,1%	0,4%
Acciones E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	3,6%	1,1%	0,2%	0,5%	-
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	3,7%	-	-	4,5%	2,1%
Acciones W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	3,7%	1,9%	0,4%	0,3%	-
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	3,8%	-	-	3,8%	1,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,7%	1,9%	0,4%	4,5%	0,3%

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,911 MILLONES USD

Examen de los resultados

La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió su tipo de interés de referencia un 0,25% en mayo y julio de 2023 con el objetivo de controlar una inflación desbocada. A finales de 2023, no obstante, el banco central adoptaba sorpresivamente una actitud más acomodaticia y preveía un recorte del tipos del 0,75% en 2024. No obstante, la Fed siguió manteniendo los tipos en el rango del 5,25-5,5% en su última reunión, puesto que la inflación sigue siendo alta. Desde el punto de vista macroeconómico, el reciente crecimiento del PIB estadounidense se desaceleró más de lo previsto hasta el 1,6%, frente a la expectativa del 2,4%. Se trata del ritmo de crecimiento más lento en casi dos años y tiene lugar en un contexto marcado por unas importaciones disparadas y la reducción del gasto público. La tasa de desempleo escaló hasta el 3,8% en marzo de 2024 desde el 3,5% registrado en marzo de 2023. El índice de precios Personal Consumption Expenditures (PCE) bajó al 2,8% anualizado en marzo de 2024. En marzo de 2023, este indicador registraba un 4,2% anualizado. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50,0 puntos en abril de 2024, un dato por debajo de los 50,2 de marzo de 2024.

El fondo ha dado prioridad a la garantía del capital y la elevada liquidez junto con la mejora del rendimiento, ciñéndose a su vez a unas estrictas normas en cuanto a la calidad del crédito. Los gestores mantienen gran parte de la cartera invertida en valores muy líquidos, algo acorde con el objetivo principal de mantener liquidez y conservar el capital. Al cierre del periodo analizado, el vencimiento medio ponderado (VMP) se mantuvo en 45 días.

La estrategia de la cartera sigue siendo conservadora. La concentración en la calidad del crédito sigue siendo alta, con una exposición a emisores con calificación igual o superior a Aa3 del 63%. La cartera también está bien diversificada por regiones. Se mantiene un alto nivel de liquidez: el 46% del patrimonio neto vence en 7 días o menos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	49.561.103	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	39.355.775	2,06
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	35.063.558	1,83
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	29.559.835	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	29.555.282	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	24.845.299	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	24.831.856	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	24.813.713	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	19.888.952	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	19.878.284	1,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	24,96
Alemania	24,73
Francia	19,02
Australia	8,26
Noruega	5,20
Islas Caimán	2,60
Bélgica	2,58
EE. UU.	2,55
Japón	2,08
Corea	2,05
Luxemburgo	1,83
Países Bajos	1,55

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año Cinco años Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	20.09.1993	20.09.1993	5,4%	9,7%	1,9%	92,3%	2,2%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	5,4%	9,7%	1,9%	22,8%	1,2%
Acciones A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	5,0%	-	-	9,2%	1,8%
Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas)	09.03.2022	09.03.2022	5,0%	-	-	7,4%	3,4%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	23.11.2022	23.11.2022	6,6%	-	-	10,5%	7,2%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	4,1%	-
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	4,6%	-
Acciones W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	5,5%	10,5%	2,0%	11,9%	2,0%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,5%	10,5%	2,0%	17,1%	1,0%

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 12 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas a lo largo del periodo, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al empezar el periodo, parecieron calmarse las turbulencias del sector financiero en un contexto en el que la volatilidad remitía. No obstante, la preocupación por el riesgo geopolítico derivada de los trágicos acontecimientos acaecidos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que se desató hizo mella en el ánimo del mercado. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir llevó a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo. A finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo, ya que los gastos fueron mayores que la aportación positiva de los instrumentos de efectivo. La estrategia subyacente US Dollar Cash ofreció un rendimiento absoluto positivo. Los gestores mantienen gran parte de la cartera invertida en valores muy líquidos en aras de lograr su objetivo principal: mantener liquidez y conservar el capital.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. En línea con esto, el fondo sigue invertido íntegramente en instrumentos de efectivo y a corto plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	298.196	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	236.793	2,06
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	210.968	1,83
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	177.854	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	177.826	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	149.488	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	149.407	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	149.298	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	119.667	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	119.602	1,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	24,96
Alemania	24,73
Francia	19,02
Australia	8,26
Noruega	5,20
Islas Caimán	2,60
Bélgica	2,58
EE. UU.	2,55
Japón	2,08
Corea	2,05
Luxemburgo	1,83
Países Bajos	1,55

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	10.05.2002	10.05.2002	4,8%	5,5%	10,3%	14,3%	2,0%	159,4%	213,4%	4,4%

*La ponderación y los componentes USD 1W LIBID hasta el 30.07.2021; en lo sucesivo, SOFR Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 226 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. En particular, las estrategias elegidas en bonos globales y renta variable estadounidense lastraron la rentabilidad. En el segmento de renta fija, la estrategia subyacente Euro Bond la redujo debido a su posicionamiento en los distintos tenores de vencimiento. En el de renta variable, la estrategia subyacente US Core fue otro lastre debido a su sobreponderación en el sector de materiales. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y tecnologías de la información.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se redujo la exposición a renta variable en favor de la renta fija, el efectivo y las inversiones alternativas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 3,03% 15/05/2024	3.094.481	1,37
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	1.516.204	0,67
US Treasury 4,50% 15/11/2025	1.278.515	0,57
Italy 4,50% 01/10/2053	1.193.367	0,53
US Treasury 0,50% 28/02/2026	1.182.055	0,52
UK Treasury 3,50% 22/10/2025	1.176.850	0,52
US Treasury 0,625% 15/08/2030	1.176.284	0,52
US Treasury 0,75% 31/08/2026	1.175.482	0,52
Italy 3,25% 01/03/2038	1.173.670	0,52
US Treasury 0,75% 31/05/2026	1.167.036	0,52

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	42,01
Reino Unido	10,50
Alemania	10,25
Japón	9,59
Francia	9,59
Italia	3,57
Países Bajos	2,91
Irlanda	1,84
Canadá	1,77
Bélgica	1,14
Islas Caimán	0,95
Luxemburgo	0,95

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	1,6%	4,0%	2,0%	10,8%	0,4%	109,6%	144,8%	4,0%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	1,6%	4,0%	2,0%	10,8%	0,4%	63,1%	99,9%	2,8%
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	2,3%	4,0%	5,9%	10,8%	1,2%	195,9%	201,1%	7,3%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	23.06.2021	23.06.2021	4,0%	0,8%	-	-	-	-3,7%	-14,9%	-1,3%

*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 70,2% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR, un 18,47% de ESTR Benchmark, un 8,15% de Euro Short Term Rate Index y un 3,18% de MSCI ACWI Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 400 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. En renta variable, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional. En renta fija, los títulos elegidos en la estrategia de deuda de mercados emergentes, en especial en la estrategia subyacente Sustainable USD Emerging Market, lastraron la rentabilidad debido al incremento del rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU. Entretanto, la exposición a la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a la selección de valores en servicios financieros. Las decisiones tácticas de asignación de activos también contribuyeron a la rentabilidad.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	9.259.045	2,32
Germany 3,03% 15/05/2024	8.290.518	2,07
Microsoft	7.366.706	1,84
Apple	7.134.445	1,79
US Treasury 4,95% 16/05/2024	6.039.204	1,51
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.827.428	1,46
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.825.190	1,46
NVIDIA	5.653.325	1,41
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.459.447	1,37
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5.136.910	1,29

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	47,89
Reino Unido	6,77
Irlanda	6,73
Alemania	4,52
Japón	3,67
Francia	3,63
Italia	1,88
China	1,62
Países Bajos	1,17
Suiza	1,06
Área de Taiwán	0,95
Canadá	0,86

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	9,5%	12,6%	16,6%	31,8%	3,1%	154,4%	214,6%	5,0%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,5%	12,6%	16,6%	31,8%	3,1%	97,8%	156,9%	3,9%
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	10,4%	12,6%	22,2%	31,8%	4,1%	272,1%	292,2%	8,9%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	23.06.2021	23.06.2021	12,2%	9,2%	-	-	-	7,5%	-3,6%	2,6%

*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 56,42% de MSCI ACWI Index (Net), un 14,78% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR; un 10% Euro Short Term Rate Index, un 9,4% ICE BofA Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR y un 9,4% de J.P Morgan EMBI Global Diversified Index hedged to EUR.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 361 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes y japonesa lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia subyacente Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI) y bienes de consumo discrecional. Entretanto, la exposición a la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI. En renta fija, la estrategia subyacente Euro Bond lastró la rentabilidad debido al posicionamiento en los distintos tenores de vencimiento.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se redujo la exposición a renta fija en favor de la asignación a renta variable.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13.308.713	3,69
Microsoft	13.256.892	3,68
Apple	12.729.529	3,53
NVIDIA	10.091.175	2,80
Amazon.com	6.475.749	1,80
Alphabet (A)	5.669.247	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	5.611.759	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.414.973	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.412.893	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.074.731	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,13
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,21
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	15,1%	18,2%	27,9%	46,8%	5,0%	134,3%	206,2%	4,9%
Acciones A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	15,1%	18,2%	27,9%	46,8%	5,0%	134,3%	206,2%	4,9%
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	16,3%	18,2%	34,4%	46,8%	6,1%	327,5%	356,0%	9,9%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	18,0%	14,4%	-	-	-	14,3%	3,0%	4,9%

*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 363 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del período puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes y japonesa lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia subyacente Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI) y bienes de consumo discrecional. Entretanto, la exposición a la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI. En renta fija, la estrategia subyacente Euro Bond lastró la rentabilidad debido al posicionamiento en los distintos tenores de vencimiento.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se redujo la exposición a renta fija en favor de la asignación a renta variable.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13.413.077	3,69
Microsoft	13.355.670	3,68
Apple	12.824.384	3,53
NVIDIA	10.166.369	2,80
Amazon.com	6.523.991	1,80
Alphabet (A)	5.711.510	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	5.653.738	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.455.479	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.453.384	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.114.308	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,12
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,20
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	16,1%	19,0%	33,4%	54,5%	5,9%	146,8%	225,9%	5,2%
Acciones A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	16,1%	19,0%	33,5%	54,5%	5,9%	146,9%	225,9%	5,2%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	11.03.2020	11.03.2020	18,0%	15,2%	-	-	-	63,6%	62,3%	12,6%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	17,1%	19,0%	40,0%	54,5%	7,0%	351,2%	385,2%	10,3%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,1%	15,2%	-	-	-	17,8%	6,0%	6,0%

*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 190 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI). La estrategia European Dynamic Growth supuso un lastre debido a su infraponderación en el sector financiero. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable de mercados emergentes, Europa, Canadá y Asia-Pacífico sin Japón se redujo para aumentar la asignación a la estadounidense y la japonesa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	7.009.774	3,69
Microsoft	6.977.283	3,68
Apple	6.699.730	3,53
NVIDIA	5.311.127	2,80
Amazon.com	3.408.268	1,80
Alphabet (A)	2.983.820	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	2.953.671	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.850.095	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	2.849.000	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	2.672.415	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,13
Irlanda	7,96
Francia	4,00
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,20
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,3%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	109,0%	165,4%	7,5%
Acciones A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,4%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	109,0%	165,4%	7,5%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,8%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,5%	19,4%	41,6%	56,9%	7,2%	131,1%	165,4%	8,6%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 151 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI). La estrategia European Dynamic Growth supuso un lastre debido a su infraponderación en el sector financiero. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable de mercados emergentes, Europa, Canadá y Asia-Pacífico sin Japón se redujo para aumentar la asignación a la estadounidense y la japonesa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5.572.129	3,69
Microsoft	5.547.232	3,68
Apple	5.326.559	3,53
NVIDIA	4.222.563	2,80
Amazon.com	2.709.724	1,80
Alphabet (A)	2.372.241	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	2.348.283	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.265.936	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	2.265.065	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	2.126.342	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,13
Irlanda	7,97
Francia	4,00
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,20
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,4%	19,4%	34,7%	56,9%	6,1%	108,9%	165,4%	7,5%
Acciones A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,3%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	108,8%	165,4%	7,5%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,6%	19,4%	41,6%	56,9%	7,2%	131,0%	165,4%	8,6%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 23 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI). La estrategia European Dynamic Growth supuso un lastre debido a su infraponderación en el sector financiero. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable de mercados emergentes, Europa, Canadá y Asia-Pacífico sin Japón se redujo para aumentar la asignación a la estadounidense y la japonesa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	844.651	3,70
Microsoft	840.462	3,68
Apple	807.027	3,53
NVIDIA	639.760	2,80
Amazon.com	410.553	1,80
Alphabet (A)	359.414	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	355.767	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	343.291	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	343.159	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	322.053	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,09
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Reino Unido	3,20
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,21
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento				
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,3%	19,4%	-	-	37,0%	49,7%	9,4%
Acciones A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,4%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	17,5%	19,4%	-	-	41,7%	49,7%	10,4%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 15 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI). La estrategia European Dynamic Growth supuso un lastre debido a su infraponderación en el sector financiero. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable de mercados emergentes, Europa, Canadá y Asia-Pacífico sin Japón se redujo para aumentar la asignación a la estadounidense y la japonesa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	545.589	3,70
Microsoft	542.705	3,68
Apple	521.111	3,53
NVIDIA	413.105	2,80
Amazon.com	265.107	1,80
Alphabet (A)	232.071	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	229.647	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	221.594	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	221.509	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	208.009	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,12
Irlanda	7,97
Francia	4,01
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,20
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,3%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%
Acciones A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,4%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	22.10.2020	22.10.2020	18,3%	15,6%	-	-	45,1%	35,3%	11,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	17,5%	19,4%	-	-	41,7%	49,7%	10,4%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	18,4%	6,9%	6,2%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 47 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas a lo largo del periodo, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al empezar el periodo, parecieron calmarse las turbulencias del sector financiero en un contexto en el que la volatilidad remitía. No obstante, la preocupación por el riesgo geopolítico derivada de los trágicos acontecimientos acaecidos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que se desató hizo mella en el ánimo del mercado. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir llevó a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo, ya que los gastos fueron mayores que la aportación positiva de los instrumentos de efectivo. La estrategia subyacente Euro Cash ofreció un rendimiento absoluto positivo. Los gestores mantienen gran parte de la cartera invertida en valores muy líquidos en aras de lograr su objetivo principal: mantener liquidez y conservar el capital.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. En línea con esto, el fondo sigue invertido íntegramente en instrumentos de efectivo y a corto plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	1.537.270	3,30
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	1.054.494	2,26
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	1.028.206	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	1.021.696	2,19
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	771.656	1,66
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	771.237	1,66
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	768.866	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	766.953	1,65
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	766.380	1,65
P&G CP 3,925% 05/07/2024	664.316	1,43

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	26,48
Francia	20,10
Reino Unido	18,69
Países Bajos	8,78
EE. UU.	7,73
Bélgica	5,50
Irlanda	3,84
Islas Caimán	3,31
Suecia	3,28
Japón	2,73
Luxemburgo	2,26
Australia	1,64

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	3,1%	3,8%	-3,8%	5,5%	-0,8%	127,1%	151,3%	4,0%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,1%	3,8%	-3,7%	5,5%	-0,8%	44,0%	78,2%	2,1%
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,6%	3,8%	-1,0%	5,5%	-0,2%	138,6%	142,3%	5,8%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2023 es un 100% de EURIBOR 3M.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 53 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. En renta variable, la estrategia Fidelity European Dynamic Growth lastró la rentabilidad con motivo de su posición infraponderada en servicios financieros. No obstante, el Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. En renta fija, la estrategia subyacente Fidelity Euro Bond logró una rentabilidad positiva gracias a una exposición al crédito y un componente de rendimiento favorables.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se incrementó marginalmente la asignación a renta variable y renta fija y se redujo la exposición a efectivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	4.691.495	8,83
Pimco GIS Global Funds	4.492.672	8,46
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	1.766.336	3,33
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	791.713	1,49
Germany 2,60% 15/08/2033	620.866	1,17
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	543.077	1,02
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	529.538	1,00
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	526.186	0,99
US Treasury 4,69% 09/05/2024	398.335	0,75
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	397.412	0,75

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	19,25
Alemania	15,66
Luxemburgo	13,79
Reino Unido	11,53
Irlanda	11,31
Francia	11,07
Países Bajos	5,53
Bélgica	2,61
Japón	2,39
Suecia	1,79
Islas Caimán	1,52
Australia	0,85

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción

Acciones P-ACC (EUR)

Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
14.01.2015	14.01.2015	6,0%	6,1%	10,6%	11,7%	2,0%	28,6%	29,9%	2,7%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 45% de EURIBOR 3M, un 17% de Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR, un 17% de ICE BofA Euro Large Cap Index, un 11% de MSCI World ex Europe Index (Net), un 6% de MSCI Europe Index (Net) y un 4% de MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 333 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, la estrategia Fidelity Global Energy también hizo mella en ella, arrastrada por la selección de valores en productos químicos y semiconductores. Entretanto, la estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor impulsada por la selección de valores en el sector inmobiliario. En renta fija, la estrategia Fidelity Euro Bond reforzó las ganancias gracias a una exposición al crédito y un componente de rendimiento favorables.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se redujo la asignación a renta variable, renta fija e inversiones alternativas y se incrementó la exposición a efectivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	41.438.266	12,46
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	31.285.602	9,41
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	17.329.528	5,21
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	11.914.609	3,58
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	9.158.212	2,75
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	7.027.596	2,11
US Treasury 4,69% 09/05/2024	5.415.154	1,63
Germany 2,60% 15/08/2033	5.410.788	1,63
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	3.605.663	1,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3.152.633	0,95

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	29,36
EE. UU.	18,90
Luxemburgo	13,22
Alemania	8,77
Francia	6,53
Reino Unido	6,04
Países Bajos	3,20
Japón	2,07
Italia	1,37
Bélgica	1,01
Suiza	0,86
Suecia	0,78

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	5,2%	6,2%	7,5%	9,7%	1,5%	32,7%	38,2%	3,1%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 31,63% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR, un 21,13% de ICE BofA Euro Large Cap Index, un 15,5% de EURIBOR 3M, un 10,36% MSCI World ex Europe Index (Net), un 10% de EURIBOR 1M + 3%, un 8,5% de MSCI Europe Index (Net) y un 2,88% de MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 634 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF redujo la rentabilidad lastrado por la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. Entretanto, la estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor impulsada por la selección de valores en el sector inmobiliario. En renta fija, la estrategia Fidelity Euro Bond reforzó las ganancias gracias a una exposición al crédito y un componente de rendimiento favorables. Por lo demás, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	80.645.608	12,71
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	38.729.429	6,11
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	34.905.761	5,50
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	27.726.482	4,37
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	25.894.194	4,08
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	20.745.806	3,27
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	20.200.666	3,18
US Treasury 4,69% 09/05/2024	12.587.246	1,98
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	11.323.510	1,78
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	9.039.324	1,42

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	41,06
EE. UU.	21,10
Luxemburgo	5,05
Alemania	4,34
Reino Unido	4,09
Francia	3,96
Suiza	1,97
Países Bajos	1,73
China	1,64
Italia	1,13
Dinamarca	1,02
Área de Taiwán	0,98

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	12,9%	13,8%	20,5%	26,4%	3,8%	54,6%	67,2%	4,8%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 32% de MSCI World ex Europe Index (Net), un 25,75% de MSCI Europe Index (Net), un 12,25% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR, un 12% de MSCI Emerging Markets Index (Net), un 10% de EURIBOR 1M + 3% y un 8% de ICE BofA Euro Large Cap Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 619 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de bajadas de tipos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	91.927.345	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	62.312.315	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	48.228.342	7,79
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	26.716.139	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	25.216.369	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	12.460.522	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	11.993.623	1,94
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	10.001.364	1,61
Germany 3,03% 15/05/2024	7.668.077	1,24
Microsoft	7.663.555	1,24

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,60
EE. UU.	20,48
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,60
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024**	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	29,2%	38,5%	5,3%	71,1%	90,6%	5,9%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe Index (Net); un 34% de MSCI Europe Index (Net) y un 18% de MSCI Emerging Markets Index (Net) y un 10% EURIBOR 1M + 3%.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 500 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de bajadas de tipos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	74.134.176	14,82
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	50.251.338	10,05
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	38.893.415	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	21.545.047	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	20.363.817	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	10.050.182	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	9.322.131	1,86
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	8.065.531	1,61
Microsoft	6.188.914	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	6.089.557	1,22

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,54
EE. UU.	20,46
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,58
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	32,6%	44,2%	5,8%	79,1%	103,3%	6,5%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe Index (Net); un 34% de MSCI Europe Index (Net) y un 18% de MSCI Emerging Markets Index (Net) y un 10% EURIBOR 1M + 3%.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 427 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de bajadas de tipos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	63.287.976	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	42.899.317	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	33.203.114	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	18.392.899	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	17.368.393	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	8.579.784	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	8.112.822	1,90
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	6.885.504	1,61
Microsoft	5.278.375	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	5.124.216	1,20

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,58
EE. UU.	20,50
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,56
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	36,1%	49,8%	6,4%	86,4%	114,3%	6,9%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe (Net), un 34% de MSCI EUROPE (Net), un 18% de MSCI EMERGING MARKETS (Net) y un 10% de EURIBOR 1M + 3%.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 339 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	50.276.582	14,82
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	34.079.633	10,05
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	26.376.876	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	14.611.497	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	13.808.394	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	6.815.937	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	6.685.695	1,97
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	5.469.911	1,61
Microsoft	4.196.426	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	4.002.735	1,18

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,55
EE. UU.	20,48
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,54
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
				Índice*	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	37,0%	51,1%	6,5%	88,2%	117,2%	7,0%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe (Net), un 34% de MSCI EUROPE (Net), un 18% de MSCI EMERGING MARKETS (Net) y un 10% de EURIBOR 1M + 3%.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 179 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de bajadas de tipos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	26.541.884	14,79
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	17.991.232	10,03
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	13.924.813	7,76
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	7.713.664	4,30
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	7.306.734	4,07
US Treasury 4,69% 09/05/2024	3.668.686	2,04
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3.598.284	2,01
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	2.887.661	1,61
Microsoft	2.220.442	1,24
Apple	2.091.250	1,17

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,45
EE. UU.	20,52
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,50
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	15,1%	16,4%	-	-	38,1%	43,5%	9,6%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe Index (Net); un 34% de MSCI Europe Index (Net), un 18% de MSCI Emerging Markets Index (Net) y un 10% de EURIBOR 1M + 3%.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 115 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de bajadas de tipos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	17.189.355	14,98
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	11.445.441	9,98
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	8.858.516	7,72
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	4.907.184	4,28
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	4.671.097	4,07
US Treasury 4,69% 09/05/2024	2.364.958	2,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	2.334.509	2,03
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	1.885.389	1,64
Microsoft	1.419.512	1,24
Apple	1.336.921	1,17

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,60
EE. UU.	20,35
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,43
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	15,0%	16,4%	-	-	37,8%	43,6%	9,5%

*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe Index (Net); un 34% de MSCI Europe Index (Net), un 18% de MSCI Emerging Markets Index (Net) y un 10% de EURIBOR 1M + 3%.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 23 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de la deuda pública de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, los mercados descartaron la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo, que no hace uso de un índice de referencia a efectos de comparación de la rentabilidad, generó un rendimiento positivo a lo largo del periodo analizado. Está previsto que el fondo venza en mayo de 2024. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable y renta fija con grado de inversión de su componente fundamental añadió valor. El componente Alfa también respaldó la rentabilidad gracias a su asignación al posicionamiento en la curva de rendimiento a través de los diferenciales de los bonos a 5 y 30 años. A finales del año pasado, el equipo de inversión realizó un análisis exhaustivo del fondo y en diciembre de 2023 llevó a cabo algunas modificaciones en la estrategia de inversión de cara a los seis meses que quedaban hasta el vencimiento con la finalidad de optimizar el resultado de la inversión para los clientes, poniendo la protección contra las caídas como prioridad. Fruto de ese análisis, el equipo puso en marcha una estrategia de comprar y mantener posiciones cortas (hasta el vencimiento del fondo), que se componía de bonos del Estado italianos y se complementaba con las oportunidades tácticas de mayor convicción que encontraban los gestores, siempre sin perder de vista el riesgo. También incluía una pequeña asignación a efectivo con fines de dotar a la cartera de liquidez.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Italy 3,54% 15/08/2024	3.885.609	17,27
Italy 1,45% 15/11/2024	3.866.688	17,18
Italy 1,75% 30/05/2024	3.863.576	17,17
Italy 1,75% 01/07/2024	3.835.082	17,04
Italy 3,75% 01/09/2024	3.792.791	16,85
Italy 1,85% 15/05/2024	1.280.194	5,69
Assenagon Alpha Volatility	795.570	3,54

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Italia	91,21
Luxemburgo	3,54

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,4%	-5,2%	-1,1%	-4,6%	-0,8%
Acciones A-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,4%	-5,3%	-1,1%	-4,6%	-0,8%
Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,8%	-3,1%	-0,6%	-2,0%	-0,3%

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 300 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo. La rentabilidad no brilló en exceso en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave y bajadas de tipos en 2024.

El fondo generó una elevada rentabilidad neta positiva y superó al índice de referencia a lo largo del periodo. La selección de valores en servicios de comunicación, bienes de consumo discrecional y tecnologías de la información (TI), unida a la posición larga en asistencia sanitaria, añadió bastante valor. No obstante, las posiciones seleccionadas en empresas industriales cercenaron las ganancias. Por regiones, los mercados emergentes, Europa sin el Reino Unido y América del Norte fueron las que más rentabilidad aportaron, aunque Japón supuso un lastre. En cuanto a los valores concretos, la posición en el fabricante de automóviles Brilliance China Automotive subió gracias a los elevados beneficios de la compañía. Cotiza a una valoración atractiva y cuenta con un respetable flujo de efectivo y una notable capacidad de generar beneficios. La posición en el gigante de las redes sociales Meta subió. Las acciones de la compañía ganaron terreno debido a la euforia que mostraba el mercado con la inteligencia artificial (IA), unida a los buenos resultados trimestrales, que reflejaban la expectativa de que la solidez en las tendencias de publicidad en plataformas digitales siguiese impulsando los beneficios.

Absolute Return Global Equity Fund es un fondo apalancado cuya cartera se construye sistemáticamente con un enfoque long/short de rendimiento absoluto market neutral que ofrece a los inversores una fuente diversificada de rendimiento absoluto de baja correlación con la evolución del mercado. Ofrece exposición a la amplitud y profundidad del análisis fundamental de Fidelity a través de posiciones largas en las empresas con recomendación de comprar de alta convicción y posiciones cortas en las empresas con recomendación de vender de alta convicción, en una cartera de aproximadamente 150-200 títulos. La estrategia tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad positiva a través, fundamentalmente, de la selección de valores; el resto de factores de riesgo quedan, por lo general, mitigados. Por lo tanto, el posicionamiento de la cartera es el resultado del proceso de selección ascendente de valores.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.695.172	2,23
JPMorgan Chase	6.294.060	2,10
FedEx	6.132.209	2,04
Ipsos	6.086.396	2,03
Wells Fargo	6.065.602	2,02
Airbus	5.797.833	1,93
T-Mobile (US)	5.783.626	1,93
Meta Platforms (A)	5.713.398	1,90
Expedia Group	5.596.602	1,87
Treasury Wine Estates	5.563.987	1,85

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	29,64
Irlanda	13,78
Francia	6,78
Australia	6,74
Área de Taiwán	3,81
RAE de Hong Kong de la RPC	2,73
Suecia	2,68
Reino Unido	2,67
Canadá	2,54
Países Bajos	2,42
España	2,25
Noruega	1,59

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	8,6%	2,8%	-
Acciones A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	10,9%	5,3%	-
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas HUF/USD)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	12,4%	6,9%	-
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	13.07.2022	13.07.2022	16,5%	2,9%	-	-	29,3%	-8,0%	15,3%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	7,8%	1,9%	-
Acciones A-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	13,7%	5,5%	-	-	25,1%	9,0%	6,4%
Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	11,9%	3,8%	-	-	18,8%	3,8%	4,9%
Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	24.09.2020	24.09.2020	12,0%	3,7%	-	-	22,7%	6,8%	5,8%
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	16.12.2020	16.12.2020	15,4%	5,1%	-	-	33,3%	7,9%	8,9%
Acciones I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,7%	5,5%	-	-	29,2%	9,0%	7,4%
Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,2%	5,1%	-	-	27,0%	7,9%	6,9%
Acciones X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Acciones Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,5%	5,5%	-	-	28,5%	9,0%	7,2%
Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	12,8%	3,8%	-	-	21,9%	3,8%	5,7%

*Índice de referencia: SOFR Index.

Índice de referencia cubierto EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Índice de referencia cubierto GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

Índice de referencia cubierto HUF/USD: HUF BUBOR 3M Index.

Índice de referencia cubierto PLN/USD: PLN SOFR Index.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 33 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil marcado por el importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo generó rendimientos positivos y registró una rentabilidad superior al índice de referencia durante el periodo, impulsado principalmente por su modelo discrecional. En bienes de consumo discrecional, la posición larga en el crédito denominado en dólares y las carteras de crédito con grado de inversión fueron las que más rentabilidad generaron. El posicionamiento en duración también añadió valor. Las posiciones tácticas en la duración real del dólar neozelandés y el real brasileño contribuyeron a la rentabilidad. No obstante, estas ganancias se compensaron parcialmente con la posición en la duración del dólar estadounidense en un contexto marcado por la venta masiva de bonos del Tesoro de EE. UU. A lo largo del periodo, los gestores redujeron la exposición sobreponderada a la posición en la duración del dólar estadounidense, si bien mantuvieron el sesgo hacia la posición aplanadora en los bonos estadounidenses a 5 y 30 años.

La cartera invierte en toda la gama de mercados de renta fija y aprovecha las oportunidades que surgen en crédito, tipos y divisas, centrándose en el valor relativo y las posiciones no direccionales con el fin de acotar los factores de riesgo de mercado. El equipo recurre a estrategias discretionales que utilizan toda la profundidad y el alcance global de las capacidades de inversión de Fidelity. El fondo tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad en efectivo más un 2% a lo largo de periodos anuales consecutivos en un entorno de riesgo controlado, generando a su vez alfa en distintos entornos de mercado, concentrándose en la protección contra el riesgo bajista. Trata de beneficiarse del aumento de la volatilidad a través de estrategias que pueden aprovechar este tipo de entornos (como las long/short) y mantiene una correlación baja con las clases de activo tradicionales.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 5,31% 05/07/2024	2.180.189	6,62
US Treasury 5,31% 25/07/2024	2.115.784	6,42
US Treasury 5,32% 18/07/2024	1.474.512	4,47
US Treasury 5,12% 30/05/2024	1.305.142	3,96
New Zealand 3,50% 14/04/2033	909.497	2,76
IBM International Capital 4,90% 05/02/2034	686.157	2,08
France 6,00% 25/10/2025	501.160	1,52
Bank Of Montreal 5,266% 11/12/2026	449.803	1,36
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	419.217	1,27
Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026	386.190	1,17

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	46,59
Reino Unido	7,72
Italia	6,70
Canadá	5,25
Francia	4,98
Países Bajos	4,57
Alemania	4,35
Nueva Zelanda	2,76
Singapur	2,56
Irlanda	2,56
Luxemburgo	1,89
Islas Caimán	1,06

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,8%	5,4%	-	-	6,2%	8,7%	1,7%
Acciones A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	8,1%	7,8%	-	-	5,2%	7,6%	1,4%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,9%	6,5%	-	-	0,5%	15,8%	0,1%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,1%	5,5%	-	-	4,3%	5,3%	1,2%
Acciones A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,8%	5,4%	-	-	6,2%	8,7%	1,7%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,7%	6,5%	-	-	-0,7%	15,8%	-0,2%
Acciones I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,6%	5,4%	-	-	8,9%	8,7%	2,4%
Acciones I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	10,0%	8,9%	-	-	18,8%	18,3%	4,9%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,1%	4,1%	-	-	6,8%	8,6%	1,8%
Acciones Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,3%	5,4%	-	-	8,1%	8,7%	2,2%
Acciones Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	8,8%	7,8%	-	-	7,2%	7,6%	2,0%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,5%	6,5%	-	-	2,3%	15,8%	0,6%

*Índice de referencia: SOFR Index.

Índice de referencia cubierto EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Índice de referencia cubierto GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 69 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta variable mundiales subieron durante el periodo de doce meses. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo, y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. La solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave (una desaceleración económica sin recesión) y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. En este contexto, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el periodo con subidas, aunque quedaron por detrás de los mercados desarrollados. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas a lo largo del periodo, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo del mercado. Los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación.

El fondo generó rendimientos positivos y registró una rentabilidad superior al índice de referencia durante el periodo analizado. La estrategia Absolute Return Global Equity fue el principal contribuyente a la rentabilidad en general. La acertada selección de valores, sobre todo en bienes de consumo discrecional y servicios de comunicación, disparó el rendimiento. El fondo también se vio respaldado por la posición en la estrategia Absolute Return European Equity, a la que favoreció la acertada selección de títulos en empresas industriales y bienes de consumo básico. En los segmentos de renta fija y macro, la exposición a las estrategias Global Macro reforzó las ganancias, seguidas de la estrategia Fixed Income Absolute Return. A lo largo del periodo, en el segmento de arbitraje, se vendió la estrategia Goldman Sachs Commodity. A su vez, la estrategia Fidelity Systematic Global Macro se reincorporó a la cartera.

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**		Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	6,2%	5,5%	-	-	16,0%	9,6%	3,4%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.11.2019	12.11.2019	4,4%	3,8%	-	-	7,8%	-2,5%	1,7%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	3,5%	1,9%	-
Acciones I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	7,1%	5,5%	-	-	20,6%	9,6%	4,3%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.11.2019	12.11.2019	5,3%	3,8%	-	-	12,3%	-2,5%	2,6%
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	12.11.2019	12.11.2019	6,8%	5,1%	-	-	17,7%	0,3%	3,7%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	12.11.2019	12.11.2019	6,6%	5,1%	-	-	17,1%	0,3%	3,6%
Acciones X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,1%	-
Acciones Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	7,0%	5,5%	-	-	20,0%	9,6%	4,2%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.11.2019	12.11.2019	5,2%	3,8%	-	-	11,5%	-2,5%	2,5%

*Índice de referencia: SOFR Index.

Índice de referencia cubierto EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Índice de referencia cubierto GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: SGD Overnight Index Average.

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 162 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados emergentes subieron a lo largo de un periodo muy marcado por la volatilidad. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. Y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. Con este telón de fondo, todas las regiones registraron rentabilidades positivas. América Latina lideró las ganancias, seguida de las economías emergentes de Asia y Europa emergente, Oriente Medio y África (EMEA).

El fondo logró rendimientos positivos durante el periodo y superó al índice de referencia. La selección de valores en Corea del Sur, Taiwán y Kazajistán mejoró las ganancias, mientras que China y Hong Kong lastraron la rentabilidad. Por sectores, la selección de valores en tecnologías de la información y servicios financieros fue el principal motor de la rentabilidad. No obstante, el mal resultado de los elegidos en bienes de consumo básico y energía lo compensó. Las posiciones en las firmas de consumo chinas Li Ning (ropa deportiva), Zhongsheng (automóviles) y China Mengniu (productos lácteos) siguieron sin brillar en exceso en un contexto de mayor debilidad del consumo. La agencia de viajes virtual india MakeMyTrip seguía viéndose favorecida por unos flujos de efectivo elevados, la baja intensidad de la competencia y la estabilización de los costes fijos, que debería respaldar un incremento de los márgenes. La posición en compañía rusa TCS Group, un proveedor virtual de servicios financieros al segmento minorista, que se vendió íntegramente en enero, también aportó rentabilidad.

La política global de tipos de interés y la debilidad de China determinaron la actitud hacia los mercados emergentes. Aunque seguían por detrás de los desarrollados, cotizan a mucho descuento en comparación con estos últimos. Este contexto de inflación y tipos de interés es fundamental para lo que creemos que es una mejora de las perspectivas para los mercados emergentes. El foco sigue estando en comprar empresas bien capitalizadas con balances poco apalancados. El fondo tiene una posición conservadora, por lo que las empresas que conforman la cartera deberían de estar mejor preparadas para afrontar un entorno que sigue siendo complejo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.198.436	8,77
Naspers (N)	8.679.789	5,36
Samsung Electronics	7.810.892	4,82
Kaspi.KZ ADR	7.699.738	4,75
Grupo Mexico (B)	6.433.021	3,97
Nu Holdings (Islas Caimán)	5.842.795	3,61
MakeMyTrip	5.659.369	3,49
HDFC Bank	5.564.619	3,44
Axis Bank GDR	5.090.624	3,14
Bank Central Asia	4.629.902	2,86

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
India	20,05
Área de Taiwán	12,32
China	11,24
Brasil	7,74
Sudáfrica	7,25
México	6,42
Corea	6,41
RAE de Hong Kong de la RPC	4,93
Kazajistán	4,75
Indonesia	4,12
Canadá	3,05
EE. UU.	2,65

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	11,8%	9,9%	8,7%	9,8%	1,7%	124,2%	107,6%	4,7%
Acciones I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	15,5%	13,5%	13,9%	15,1%	2,6%	116,8%	104,9%	4,7%
Acciones I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	29,5%	27,0%	53,7%	55,1%	9,0%	109,8%	121,7%	10,0%

*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,086 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero se quedó por detrás del índice a lo largo del periodo. Los problemas sectoriales y de estilo resultaron ser un lastre para la rentabilidad. La desacertada selección de valores en los sectores de asistencia sanitaria y servicios financieros, unida a la asignación infraponderada a empresas industriales, hizo mella en la rentabilidad. Reckitt Benckiser fue un destacado detractor en este aspecto. Las acciones de la compañía bajaron después de que un jurado de Illinois la condenase a pagar una indemnización por daños y perjuicios de 60 millones de dólares tras dictaminar que su fórmula infantil Enfamil provocó el fallecimiento de un bebé prematuro. La ausencia de exposición a Novo Nordisk redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que esta empresa presentó un beneficio de explotación del cuarto trimestre por encima de las expectativas del mercado. Desde un punto de vista positivo, la asignación a Associated British Foods (AB Foods) e Inditex añadió bastante valor. AB Foods presentó unos buenos resultados del primer semestre del ejercicio 2024. El beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) y por acción (EPS) de la compañía superó las expectativas del consenso. Inditex subió a los altos del anuncio de una cotización muy elevada que sigue la estela de los resultados del ejercicio 2023 que el gigante textil publicó en marzo.

El equipo prefiere las empresas de calidad que cotizan a valoraciones atractivas. El fondo suele ofrecer buenos resultados cuando la diferencia en la valoración entre los títulos más caros y los más baratos se reduce, puesto que tiende a no contar con posiciones en las empresas más caras del mercado. El equipo se centra en buscar valores de empresas que coticen a múltiplos bajos/presionados con fundamentales sólidos (que no estén inflados) y puedan generar un crecimiento del beneficio por acción decente (más que brillante) a medio plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
SAP	50.552.782	4,66
Roche Holding	44.483.358	4,10
Industria de 153iseño Textil	43.324.949	3,99
National Grid	42.690.321	3,93
Sanofi	39.458.474	3,63
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	38.036.895	3,50
Barclays	36.881.671	3,40
Associated British Foods	35.856.918	3,30
Koninklijke Ahold Delhaize	32.619.713	3,00
TotalEnergies	31.829.738	2,93

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	37,50
Francia	16,58
Alemania	11,16
Países Bajos	9,22
Suiza	6,09
España	4,99
Suecia	4,82
Irlanda	4,02
RAE de Hong Kong de la RPC	1,63
Hungría	1,30
Austria	1,21
Italia	0,79

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones R-ACC (EUR)	14.08.2019	14.08.2019	10,4%	11,0%	-	-	40,6%	54,0%	7,5%

*Índice de referencia: MSCI Europe (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 175 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024.

El fondo generó rendimientos positivos elevados pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Algunas posiciones en el sector de servicios financieros se vieron presionadas, al tiempo que la selección de valores en asistencia sanitaria y bienes de consumo discrecional resultó ser fructífera. En cuanto a los valores concretos, la ausencia de exposición a la firma de semiconductores NVIDIA, que cotizaba cara, lastró la rentabilidad relativa. Entretanto, la posición en HDFC Bank logró una mejora de los márgenes peor de lo previsto debido a la poca liquidez que circulaba en el sistema y a que la entidad se centró en los costes. Esto provocó un crecimiento más débil de lo previsto en los depósitos en productos de bajo coste que combinan cuenta corriente y cuenta de ahorro debido a una apertura de oficinas que avanzaba más lento de lo previsto. En cambio, General Electric fue un contribuyente clave para la rentabilidad gracias a la elevada demanda de actuaciones de mantenimiento posventa, ya que aún hay entregas de aviones atrasadas desde la pandemia y los aparatos más nuevos de Boeing están dando problemas. La posición en la plataforma de redes sociales Meta también mostró un sólido desempeño, impulsada por la combinación de sólidos resultados y euforia por el potencial de la inteligencia artificial generativa para impulsar la interacción con las marcas, la monetización, la optimización de la publicidad y la eficiencia.

El fondo invierte en dos clases de valores: compounders y transformadores. Las posiciones en el segmento de compounders suelen contar con características defensivas, disfrutar de cierto poder de fijación de precios u oportunidades de crecimiento secular. Los del segmento de transformadores son empresas que viven un elevado crecimiento cíclico o se encuentran en situación especial. Por sectores, el fondo mantiene una elevada sobreponderación en empresas de alta calidad del segmento de servicios financieros en buena posición para aprovechar las subidas de tipos, un marco regulador cada vez más estricto, los motores de crecimiento secular y el potencial de penetración en diversos mercados, en especial, los emergentes.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	7.428.820	4,25
Visa	7.419.788	4,24
AON	7.238.159	4,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.688.939	3,82
Amazon.com	6.401.020	3,66
Airbus	6.200.225	3,54
Berkshire Hathaway (B)	5.485.884	3,14
Oracle	5.284.958	3,02
Arthur J Gallagher	4.904.491	2,80
S&P Global	4.890.007	2,79

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,61
India	5,42
Canadá	4,29
Francia	4,29
Área de Taiwán	3,82
Suiza	3,02
China	2,66
Alemania	2,60
Reino Unido	2,26
Japón	2,16
Países Bajos	1,60
Irlanda	1,54

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	
Acciones I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	18,9%	21,3%	67,2%	64,6%	10,8%	305,0%	233,0%	8,6%

*Índice de referencia: MSCI World (Net) hasta el 31.10.2011; en lo sucesivo, MSCI AC World (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Baker Hughes	US	USD	3.673.805	120.757.967	3,85
Cheniere Energy	US	USD	588.633	94.669.784	3,02
				215.427.751	6,87
Empresas de servicios públicos					
Sempra Energy	US	USD	1.113.179	79.926.219	2,55
Constellation Energy	US	USD	182.514	34.120.992	1,09
CMS Energy	US	USD	425.110	25.668.135	0,82
				139.715.346	4,46
Materiales					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	1.005.325	64.169.898	2,05
RPM International	US	USD	326.038	35.107.745	1,12
				99.277.643	3,17
Empresas industriales					
FedEx	US	USD	447.881	117.927.076	3,76
Union Pacific	US	USD	463.889	110.577.270	3,53
Norfolk Southern	US	USD	450.582	104.931.587	3,35
Jacobs Solutions	US	USD	408.055	58.984.355	1,88
Air Lease (A)	US	USD	643.739	32.804.940	1,05
Carlisle	US	USD	82.613	32.471.907	1,04
Stanley Black & Decker	US	USD	343.454	31.601.157	1,01
XPO	US	USD	277.333	29.558.197	0,94
3M	US	USD	279.647	26.711.856	0,85
Rockwell Automation	US	USD	92.625	25.415.398	0,81
Regal Rexnord	US	USD	139.585	22.663.010	0,72
				593.646.753	18,94
Tecnologías de la información					
Alphabet (A)	US	USD	949.323	156.932.572	5,01
Salesforce.com	US	USD	397.072	107.967.941	3,45
Qualcomm	US	USD	274.683	45.965.491	1,47
Samsung Electronics	KR	KRW	750.636	41.938.879	1,34
NXP Semiconductors	NL	USD	148.948	37.901.337	1,21
Intel	US	USD	1.031.880	31.941.847	1,02
DocuSign	US	USD	391.905	22.217.089	0,71
Teledyne Technologies	US	USD	47.394	18.205.349	0,58
Informatica (A)	US	USD	331.922	10.485.415	0,33
				473.555.920	15,11
Bienes de consumo discrecional					
Electronic Arts	US	USD	379.798	48.169.723	1,54
Lowe's Cos	US	USD	173.730	39.777.140	1,27
				87.946.863	2,81
Bienes de consumo básico					
Bunge Global	US	USD	898.366	90.860.765	2,90
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	1.097.333	83.188.839	2,65
McCormick & Co	US	USD	815.535	62.290.582	1,99
Dollar Tree	US	USD	497.255	58.586.602	1,87
Sysco	US	USD	600.164	45.180.357	1,44
Keurig Dr Pepper	US	USD	1.079.263	36.327.985	1,16
				376.435.130	12,01
Asistencia sanitaria					
Elevance Health	US	USD	235.565	124.451.352	3,97
McKesson	US	USD	207.339	111.081.611	3,54
Laboratory Corp of America Holdings	US	USD	310.291	63.218.789	2,02
Baxter International	US	USD	1.303.776	52.835.527	1,69
Centene	US	USD	516.270	37.832.297	1,21
Amgen	US	USD	129.473	35.487.250	1,13
Fortrea Holdings	US	USD	310.291	11.325.640	0,36
				436.232.466	13,92
Servicios financieros					
Wells Fargo	US	USD	2.399.007	143.220.722	4,57
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	295.383	117.653.997	3,75
Goldman Sachs Group	US	USD	139.578	59.846.833	1,91
AON	US	USD	201.479	57.159.673	1,82
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	177.477	38.514.179	1,23
				416.395.404	13,29
Inmobiliario					
Weyerhaeuser REIT	US	USD	1.637.066	50.061.468	1,60
				50.061.468	1,60
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.276	25.209.833	0,80
				25.209.833	0,80
Servicios de comunicación					
T-Mobile (US)	US	USD	484.337	79.150.360	2,53
Walt Disney	US	USD	433.754	48.341.915	1,54
Universal Music Group	NL	EUR	1.075.228	31.822.525	1,02
Warner Music Group (A)	US	USD	458.432	15.320.792	0,49
				174.635.592	5,57

	Valor de mercado	% PN
Fraciones	(4)	(0,00)
Total de inversiones (coste USD 2.583.218.284)	3.088.540.165	98,56
Contratos de cambio de divisas a plazo		
Acciones A (SGD) (cubiertas)		
Compra USD venta SGD a 0,73662329 16/05/2024	309.370	1.191 0,00
Compra USD venta SGD a 0,73507036 16/05/2024	556.220	964 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	286.815	698 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	85.505	396 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709930 16/05/2024	273.146	(502) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36009900 16/05/2024	549.666	(1.078) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	28.682.882	(135.378) (0,00)
		(133.709) (0,00)
Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)		
Compra AUD venta USD a 1,55745234 16/05/2024	111.336	1.243 0,00
Compra AUD venta USD a 1,54857472 16/05/2024	150.526	813 0,00
Compra AUD venta USD a 1,55189387 16/05/2024	69.786	528 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	40.816	99 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	19.059	88 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709921 16/05/2024	40.731	(75) (0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52983545 16/05/2024	46.410	(314) (0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64317396 16/05/2024	48.369	(452) (0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53313684 16/05/2024	4.176.274	(19.290) (0,00)
		(17.360) (0,00)
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)		
Compra CZK venta USD a 23,81790000 16/05/2024	45.557.526	549.424 0,02
Compra CZK venta USD a 23,62356409 16/05/2024	866.643	3.295 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	466.407	1.135 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	140.416	650 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709929 16/05/2024	451.787	(831) (0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04214523 16/05/2024	1.052.712	(8.581) (0,00)
		545.092 0,02
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)		
Compra EUR venta USD a 0,93622571 16/05/2024	213.878.233	189.580 0,01
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	2.176.530	5.297 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	648.504	3.000 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	3.993.181	(650) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06491130 16/05/2024	2.296.566	(8.924) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	4.402.625	(16.128) (0,00)
		172.175 0,01
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)		
Compra HUF venta USD a 368,29499982 16/05/2024	9.924.771	59.541 0,00
Compra HUF venta USD a 369,74279751 16/05/2024	139.780	1.391 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	49.474	229 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	84.100	205 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709930 16/05/2024	91.619	(168) (0,00)
Compra HUF venta USD a 364,34679882 16/05/2024	117.889	(564) (0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270188 16/05/2024	140.294	(1.522) (0,00)
		59.112 0,00
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)		
Compra USD venta PLN a 0,24794812 16/05/2024	2.586.028	11.303 0,00
Compra USD venta PLN a 0,24853285 16/05/2024	321.201	2.165 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	292.588	712 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	98.719	457 0,00
Compra KRW venta USD a 1372,70988871 16/05/2024	57.116	(401) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709929 16/05/2024	288.113	(530) (0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24501049 16/05/2024	486.381	(3.662) (0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049000 16/05/2024	28.802.797	(357.234) (0,01)
		(347.190) (0,01)
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)		
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	5.709.835	10.520 0,00
Compra USD venta EUR a 1,07319489 16/05/2024	60.616	234 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	57.352	140 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	17.699	82 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524446 16/05/2024	94.735	(15) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06491135 16/05/2024	60.295	(234) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514896 16/05/2024	128.822	(472) (0,00)
		10.255 0,00
Acciones SR-ACC (SGD) (cubiertas)		
Compra USD venta SGD a 0,73590504 16/05/2024	109.189	313 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	77.601	189 0,00
Compra USD venta SGD a 0,73507039 16/05/2024	104.566	181 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	21.766	101 0,00
Compra USD venta SGD a 0,73380388 16/05/2024	90.698	1 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709930 16/05/2024	76.224	(140) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36009904 16/05/2024	109.624	(215) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	7.682.447	(36.260) (0,00)
		(35.830) (0,00)

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)			
Compra GBP venta USD a 0,80042948 16/05/2024	615.669	1.042	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80734852 16/05/2024	6.069	63	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80441260 16/05/2024	6.340	42	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24718704 16/05/2024	13.516	(46)	(0,00)
		1.101	0,00
Acciones Y (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	1.633.836	3.010	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	16.445	40	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	5.344	25	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524454 16/05/2024	29.832	(5)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514910 16/05/2024	35.707	(131)	(0,00)
		2.939	0,00
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	36.982.887	68.136	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93752783 16/05/2024	599.022	1.365	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	376.889	917	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	127.006	588	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93579598 16/05/2024	395.706	169	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	520.078	(85)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720200 16/05/2024	384.650	(670)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	565.322	(2.071)	(0,00)
		68.349	0,00
Otros activos y pasivos		44.911.053	1,42
PN		3.133.776.152	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	90,91
Países Bajos	NL	2,22
Canadá	CA	2,05
Corea	KR	1,34
Bermudas	BM	1,23
Irlanda	IE	0,80
Efectivo y otro patrimonio neto		1,44

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Schlumberger (US)	US	USD	529.425	25.634.759	2,94
Pioneer Natural Resources	US	USD	92.439	25.109.206	2,88
Cameco (US)	CA	USD	270.751	12.430.178	1,43
			63.174.145	7,25	
Materiales					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	345.559	22.057.031	2,53
Pan American Silver (EE. UU.)	CA	USD	802.394	15.040.876	1,73
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	205.626	10.766.577	1,24
Celanese	US	USD	32.619	5.064.752	0,58
Sherwin Williams	US	USD	13.407	4.051.327	0,46
			56.980.565	6,54	
Empresas industriales					
FTI Consulting	US	USD	101.449	21.912.984	2,52
Casella Waste Systems (A)	US	USD	134.888	12.218.155	1,40
GXO Logistics	US	USD	195.507	9.744.069	1,12
Rockwell Automation	US	USD	31.395	8.614.474	0,99
Eaton	US	USD	19.788	6.223.128	0,71
Leidos Holdings	US	USD	40.845	5.577.793	0,64
Clarivate	GB	USD	759.651	5.260.583	0,60
ManpowerGroup	US	USD	49.238	3.736.179	0,43
UL Solutions (A)	US	USD	31.361	1.095.440	0,13
Centuri Holdings	US	USD	37.165	929.125	0,11
			75.311.930	8,64	
Tecnologías de la información					
Apple	US	USD	153.934	26.807.606	3,08
NVIDIA	US	USD	25.237	21.996.317	2,52
Salesforce.com	US	USD	78.897	21.452.883	2,46
Microsoft	US	USD	45.761	18.184.964	2,09
CDW	US	USD	73.305	18.003.708	2,07
Alphabet (A)	US	USD	97.956	16.193.106	1,86
Qorvo	US	USD	112.357	13.218.695	1,52
Nutanix (A)	US	USD	165.253	10.199.415	1,17
Pegasystems	US	USD	82.571	5.028.574	0,58
Ciena	US	USD	104.608	4.899.839	0,56
			155.985.107	17,90	
Bienes de consumo discrecional					
Amazon.com	US	USD	95.168	17.045.540	1,96
Service Corp International	US	USD	181.215	13.129.027	1,51
Burlington Stores	US	USD	70.932	12.899.694	1,48
Expedia Group	US	USD	59.805	8.107.166	0,93
Ross Stores	US	USD	39.805	5.172.262	0,59
American Eagle Outfitters	US	USD	192.584	4.725.048	0,54
Crocs	US	USD	30.002	3.809.354	0,44
Deckers Outdoor	US	USD	4.451	3.661.081	0,42
Newell Brands	US	USD	162.888	1.300.661	0,15
			69.849.833	8,02	
Bienes de consumo básico					
Spectrum Brands Holdings	US	USD	273.666	22.604.812	2,59
Ingredion	US	USD	195.992	22.501.842	2,58
Monster Beverage	US	USD	161.235	8.693.791	1,00
Sprouts Farmers Market	US	USD	69.860	4.668.045	0,54
			58.468.490	6,71	
Asistencia sanitaria					
Boston Scientific	US	USD	400.900	28.820.701	3,31
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	175.406	26.475.400	3,04
CVS Health	US	USD	265.446	17.960.076	2,06
Viatrix	US	USD	1.501.099	17.472.792	2,01
Amgen	US	USD	58.427	16.014.256	1,84
Encompass Health	US	USD	162.641	13.538.237	1,55
UnitedHealth Group	US	USD	26.385	12.757.939	1,46
Masimo	US	USD	68.632	9.320.912	1,07
Humana	US	USD	22.435	6.835.047	0,78
			149.195.360	17,12	
Servicios financieros					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	133.721	29.018.794	3,33
Fiserv	US	USD	149.772	22.867.189	2,62
AON	US	USD	69.649	19.759.421	2,27
Tradeweb Markets (A)	US	USD	179.541	18.288.046	2,10
Everest Re Group	BM	USD	48.030	17.346.035	1,99
Virtu Financial (A)	US	USD	764.537	16.521.645	1,90
Fidelity National Information Services	US	USD	190.036	13.042.171	1,50
Wise	GB	GBP	1.298.781	12.619.907	1,45
Houlihan Lokey	US	USD	54.360	6.951.013	0,80
Ares Management (A)	US	USD	50.195	6.667.904	0,77
			163.082.125	18,72	
Inmobiliario					
Americold Realty Trust REIT	US	USD	351.959	7.757.176	0,89
Safehold REIT	US	USD	175.777	3.227.266	0,37
			10.984.442	1,26	

*Valor con precio determinado por los Administradores.
La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.910	37.749.085	4,33
				37.749.085	4,33
Servicios de comunicación					
T-Mobile (US)	US	USD	82.383	13.463.030	1,55
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	USD	65.143	4.587.370	0,53
				18.050.400	2,07
Valores no admitidos a cotización					
Materiales					
Farmers Bus (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	197.200	6.787.624	0,78
Farmers Bus (F) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	133.100	4.581.302	0,53
				11.368.926	1,30
Empresas industriales					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365.480	1.019.689	0,12
				1.019.689	0,12
Tecnologías de la información					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	1.083.722	1.342.732	0,15
				1.342.732	0,15
Total de inversiones (coste USD 770.167.621)					
				872.562.825	100,15
Exposición subyacente USD					
Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD % PN					
Contratos de cambio de divisas a plazo					
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)					
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024			11.339.207	8.707	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93281362 16/05/2024			131.538	(363)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514899 16/05/2024			121.339	(445)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417111 16/05/2024			127.646	(584)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24942400 16/05/2024			541.750	(875)	(0,00)
				6.440	0,00
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)					
Compra GBP venta USD a 0,80036881 16/05/2024			1.609.758	2.603	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79820867 16/05/2024			26.309	(29)	(0,00)
				2.574	0,00
Otros activos y pasivos					
				(1.287.705)	(0,15)
PN					
				871.284.134	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	78,33
Canadá	CA	6,92
Bermudas	BM	5,32
Reino Unido	GB	5,24
Irlanda	IE	4,33
Efectivo y otros pasivos netos		(0,15)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Valaris	US	USD	67.418	4.446.237	0,51
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	18.557.049	3.993.982	0,46
Borr Drilling	BM	USD	736.164	3.953.201	0,45
Velesto Energy	MY	MYR	32.601.221	1.841.357	0,21
				14.234.777	1,63
Empresas de servicios públicos					
Tenaga Nasional	MY	MYR	3.730.980	9.346.062	1,07
Mega First	MY	MYR	4.891.083	4.785.713	0,55
Cikarang Litrindo	ID	IDR	93.219.021	3.897.606	0,45
First Gen	PH	PHP	9.374.075	3.115.578	0,36
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	2.170.983	2.351.685	0,27
Aboitiz Power	PH	PHP	2.746.586	1.761.531	0,20
Manila Water	PH	PHP	1.819.264	782.584	0,09
				26.040.759	2,98
Materiales					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3.949.967	8.655.560	0,99
Toa Paint Thailand	TH	THB	10.130.486	6.894.119	0,79
Perseus Mining	AU	AUD	4.329.005	6.390.343	0,73
Scientex	MY	MYR	4.970.942	4.374.558	0,50
Nickel Mines	AU	AUD	5.323.870	3.241.444	0,37
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	272.120	33.866	0,00
				29.589.890	3,38
Empresas industriales					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	9.703.206	17.060.709	1,95
International Container Terminal Services	PH	PHP	2.891.162	16.565.682	1,89
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	4.274.300	12.599.182	1,44
SM Investments	PH	PHP	555.734	9.139.016	1,05
BOC Aviation	SG	HKD	1.143.735	9.119.844	1,04
Frencken Group	MY	SGD	5.335.454	5.690.577	0,65
CTOS Digital	MY	MYR	18.499.079	5.462.497	0,62
Grab Holdings (A)	SG	USD	1.342.251	4.664.323	0,53
Seatrium	SG	SGD	64.809.244	4.647.999	0,53
Business Online (F)	TH	THB	16.810.848	3.828.499	0,44
Arwana Citramulia	ID	IDR	90.266.141	3.608.860	0,41
Surya Pertiwi	ID	IDR	92.756.060	3.136.109	0,36
Grand Venture Technology	SG	SGD	6.350.032	2.468.109	0,28
Jasa Marga Persero	ID	IDR	6.632.486	2.201.494	0,25
Credit Bureau Asia	SG	SGD	1.665.243	1.120.083	0,13
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	420.883	213.356	0,02
				101.526.339	11,61
Tecnologías de la información					
FPT	VN	VND	1.714.347	8.333.301	0,95
Venture	SG	SGD	391.499	4.162.497	0,48
Pentamaster International	MY	HKD	38.060.411	3.622.572	0,41
				16.118.370	1,84
Bienes de consumo discrecional					
Sea ADR	SG	USD	538.677	33.936.635	3,88
Genting Singapore	SG	SGD	17.702.189	11.842.796	1,35
Home Product Center (F)	TH	THB	37.123.493	10.389.667	1,19
Crystal International Group	HK	HKD	17.108.694	8.819.072	1,01
Dream International	HK	HKD	13.043.287	8.158.428	0,93
Bloomerry Resorts	PH	PHP	30.305.402	5.455.848	0,62
Plan B Media	TH	THB	18.174.050	4.091.965	0,47
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	68.572.107	3.331.303	0,38
Wilcon Depot	PH	PHP	9.918.395	2.867.258	0,33
Selamat Sempurna	ID	IDR	24.188.950	2.678.726	0,31
Genting (Malasia)	MY	MYR	2.219.058	2.099.344	0,24
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	512.136	1.919.628	0,22
AllHome	PH	PHP	48.858.853	845.770	0,10
Dharma Polimetal	ID	IDR	8.649.348	489.340	0,06
Plan B Media WTS 31/12/2049	TH	THB	650.717	15.265	0,00
				96.941.045	11,09
Bienes de consumo básico					
CP ALL (F)	TH	THB	18.962.840	29.361.742	3,36
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	25.546.052	9.815.037	1,12
Universal Robina	PH	PHP	3.551.872	6.345.209	0,73
Japfa	SG	SGD	26.607.605	5.835.705	0,67
Heineken (Malasia)	MY	MYR	1.158.904	5.638.197	0,64
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	8.291.033	5.547.270	0,63
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	76.526.513	5.386.719	0,62
Mayoora Indah (PT)	ID	IDR	29.157.793	4.300.914	0,49
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	1.369.155	2.938.728	0,34
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	59.756.944	2.866.306	0,33
RFM	PH	PHP	29.261.939	1.636.118	0,19
AustAsia Group	CN	HKD	3.609.822	492.983	0,06
Bumitama Agri	ID	SGD	26.686	13.685	0,00
				80.178.613	9,17
Asistencia sanitaria					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	21.944.206	17.149.513	1,96
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1.712.519	11.308.009	1,29
Chulalongkorn Hospital (F)	TH	THB	119.812.134	9.369.455	1,07
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	5.636.699	7.462.972	0,85
Rajhaneh Hospital	TH	THB	9.509.905	6.474.873	0,74
Medikaloka Hermina	ID	IDR	35.394.983	2.776.451	0,32
				54.541.273	6,24

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Servicios financieros					
DBS Group Holdings	SG	SGD	3.414.513	87.182.036	9,97
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	2.578.013	57.363.769	6,56
Bank Central Asia	ID	IDR	86.434.913	52.049.854	5,95
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	4.298.781	44.789.965	5,12
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	76.211.255	32.237.953	3,69
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	85.569.728	25.940.208	2,97
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	14.920.691	18.079.894	2,07
CIMB Group Holdings	MY	MYR	11.481.871	15.892.563	1,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	40.703.051	13.121.742	1,50
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	5.387.980	11.891.731	1,36
BDO Unibank	PH	PHP	4.284.037	10.990.320	1,26
Hong Leong Bank	MY	MYR	1.613.170	6.519.991	0,75
Bank Syariah Indonesia	ID	IDR	25.682.282	4.166.017	0,48
Asia Commercial Bank	VN	VND	2.416.656	2.560.159	0,29
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	39.341.951	2.539.660	0,29
LPI Capital	MY	MYR	685.647	1.723.570	0,20
				387.049.432	44,27
Inmobiliario					
Capitalland Investment Singapore	SG	SGD	6.278.069	12.202.125	1,40
Ciputra Development	ID	IDR	108.762.721	8.060.048	0,92
Pakuwon Jati	ID	IDR	262.559.864	6.485.937	0,74
Robinsons Land	PH	PHP	21.423.973	5.785.402	0,66
Capitalland India Trust	SG	SGD	6.763.619	4.953.949	0,57
Supalai (F)	TH	THB	7.574.502	4.042.510	0,46
Amata (F)	TH	THB	3.557.469	2.174.310	0,25
Puradelta Lestari	ID	IDR	160.992.040	1.603.832	0,18
				45.308.113	5,18
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	470	9.290.177	1,06
				9.290.177	1,06
Servicios de comunicación					
XL Axiata	ID	IDR	16.043.243	2.435.783	0,28
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	92.952	204	0,00
				2.435.987	0,28
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	2.246.744	4.810.503	0,55
				4.810.503	0,55
Valores no admitidos a cotización					
Bienes de consumo discrecional					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	84.698.207	0	0,00
				0	0,00
Fraciones					
					(2) (0,00)
Total de inversiones (coste USD 862.649.628)					
				868.065.276	99,28
Otros activos y pasivos					
				6.302.298	0,72
PN					
				874.367.574	100,00

DISTRIBUCIÓN GEGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Singapur	SG	33,95
Indonesia	ID	22,72
Tailandia	TH	14,72
Filipinas	PH	10,89
Malasia	MY	8,52
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,94
Vietnam	VN	1,80
China	CN	1,60
Australia	AU	1,10
Irlanda	IE	1,06
EE. UU.	US	0,51
Bermudas	BM	0,45
Efectivo y otro patrimonio neto		0,72

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	40.825.726	48.040.355	2,60
Whitehaven Coal	AU	AUD	7.432.147	37.004.595	2,01
Borr Drilling	BM	USD	1.615.632	8.675.943	0,47
			93.720.895	5,08	
Materiales					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	4.091.599	142.508.546	7,72
Franco-Nevada (EE. UU.)	CA	USD	728.830	88.545.608	4,80
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	33.035.272	31.658.822	1,72
Incitec Pivot	AU	AUD	17.301.546	31.277.710	1,69
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	518.490	27.148.155	1,47
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	9.109.951	18.392.582	1,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	137.722	278.054	0,02
			339.809.477	18,41	
Empresas industriales					
Techtronic Industries	HK	HKD	6.553.992	91.100.167	4,94
BOC Aviation	SG	HKD	5.626.042	44.860.574	2,43
			135.960.741	7,37	
Tecnologías de la información					
Samsung Electronics	KR	KRW	2.381.799	133.073.807	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3.793.577	91.360.686	4,95
NAVER	KR	KRW	380.548	50.526.272	2,74
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	4.038.902	14.340.110	0,78
			289.300.875	15,68	
Bienes de consumo discrecional					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	75.268.593	67.454.893	3,66
Yum China Holdings	CN	USD	1.224.043	45.558.871	2,47
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	7.574.189	34.114.472	1,85
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	26.028.529	25.591.288	1,39
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.043.784	23.250.489	1,26
Yum China Holdings	CN	HKD	414.361	15.528.381	0,84
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7.081.443	6.346.312	0,34
Restaurant Brands (Nueva Zelanda)	NZ	NZD	1.843.565	3.704.772	0,20
			221.549.478	12,01	
Bienes de consumo básico					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	343.965	80.764.460	4,38
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	35.104	8.242.466	0,45
Elders	AU	AUD	263.876	1.444.776	0,08
			90.451.702	4,90	
Asistencia sanitaria					
CSL	AU	AUD	426.865	76.345.605	4,14
ResMed	US	USD	311.383	66.225.026	3,59
ResMed (AU) CDI	US	AUD	1.644.689	34.982.328	1,90
			177.552.959	9,62	
Servicios financieros					
HDFC Bank ADR	IN	USD	3.007.243	174.961.404	9,48
AIA Group	HK	HKD	9.465.392	69.568.480	3,77
			244.529.884	13,25	
Inmobiliario					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.856.157	8.974.976	0,49
			8.974.976	0,49	
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	7.729	152.721.537	8,28
			152.721.537	8,28	
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	26.980.363	24.179.344	1,31
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	25.992.975	23.294.463	1,26
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	25.610.960	22.952.107	1,24
			70.425.914	3,82	
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Pagarés vinculados a renta variable					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	23.886.582	21.406.749	1,16
			21.406.749	1,16	
Total de inversiones (coste USD 1.919.393.571)					
			1.846.405.185	100,05	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)			
Compra USD venta AUD a 0,65225750 16/05/2024	7.504.231	34.822	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	2.513.173	25.380	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	4.356.267	10.601	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59698620 16/05/2024	81.801	822	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73507035 16/05/2024	435.583	755	0,00
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	11.014	(4)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,38800003 16/05/2024	454.409	(2.758)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	4.650.342	(6.423)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	4.927.909	(7.032)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	37.449.056	(176.752)	(0,01)
		(120.589)	(0,01)
Otros activos y pasivos		(827.071)	(0,04)
PN		1.845.457.525	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	23,70
Irlanda	IE	16,00
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	11,04
Corea	KR	9,95
India	IN	9,48
Australia	AU	9,30
Canadá	CA	6,27
Área de Taiwán	TW	5,73
EE. UU.	US	5,48
Singapur	SG	2,43
Bermudas	BM	0,47
Nueva Zelanda	NZ	0,20
Electivo y otros pasivos netos		(0,05)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD % PN	
Valores no admitidos a cotización					
Materiales					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	63.928	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
Tecnologías de la información					
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	254.914	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
Asistencia sanitaria					
Chime Biologics*	CN	USD	803.664	240.697	0,02
Eden Biologics*	KY	TWD	803.664	0	0,00
				<u>240.697</u>	<u>0,02</u>
Fracciones				5	0,00
Total de inversiones (coste USD 1.370.298.938)				<u>1.329.135.487</u>	<u>99,42</u>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD % PN	
Contratos por diferencias				
Chow Sang Sang Holdings (HSBC)	HKD	1.977.626	6.474	0,00
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	12.760.816	(19.670)	(0,00)
			<u>(13.196)</u>	<u>(0,00)</u>
Otros activos y pasivos			7.720.273	0,58
PN			<u>1.336.842.564</u>	<u>100,00</u>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	23,28
India	IN	17,15
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	13,67
Indonesia	ID	13,35
Corea	KR	10,17
Australia	AU	5,29
Singapur	SG	4,41
EE. UU.	US	2,81
Área de Taiwán	TW	2,42
Filipinas	PH	1,50
Tailandia	TH	1,21
Irlanda	IE	1,07
Malasia	MY	0,81
Vietnam	VN	0,72
Sri Lanka	LK	0,60
Reino Unido	GB	0,52
Bermudas	BM	0,35
Canadá	CA	0,09
Islas Caimán	KY	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,58

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	26,98
India	IN	22,48
Corea	KR	16,09
Área de Taiwán	TW	13,88
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	10,37
Indonesia	ID	5,65
Irlanda	IE	2,36
Singapur	SG	1,98
Tailandia	TH	0,90
Efectivo y otros pasivos netos		(0,71)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado AUD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Santos	AU	AUD	2.739.498	20.978.376	3,76
Woodside Energy Group	AU	AUD	233.294	6.527.627	1,17
				27.506.003	4,93
Materiales					
BHP Group	AU	AUD	1.033.915	44.113.134	7,90
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	230.536	29.833.414	5,34
IGO	AU	AUD	2.323.802	18.100.980	3,24
Evolution Mining	AU	AUD	4.306.771	17.243.122	3,09
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	163.521	8.776.275	1,57
BlueScope Steel	AU	AUD	313.165	7.110.561	1,27
				125.177.486	22,42
Empresas industriales					
Reliance Worldwide	US	AUD	1.368.493	7.013.256	1,26
Downer EDI	AU	AUD	1.041.176	4.871.926	0,87
Cleanaway Waste Management	AU	AUD	1.386.864	3.723.351	0,67
Redox (Australia)	AU	AUD	1.054.877	3.254.008	0,58
				18.862.541	3,38
Tecnologías de la información					
SEEK	AU	AUD	843.104	20.290.156	3,63
Domain Holdings (Australia)	AU	AUD	2.670.340	7.877.630	1,41
WiseTech Global	AU	AUD	42.831	3.937.933	0,71
SiteMinder	AU	AUD	440.382	2.497.802	0,45
				34.603.521	6,20
Bienes de consumo discrecional					
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	244.283	9.634.522	1,73
PWR Holdings	AU	AUD	586.149	6.863.606	1,23
Lovisa Holdings	AU	AUD	151.326	4.759.382	0,85
Experience	AU	AUD	1.015.890	172.909	0,03
				21.430.419	3,84
Bienes de consumo básico					
Coles Group	AU	AUD	1.465.482	23.687.750	4,24
Treasury Wine Estates	AU	AUD	238.315	2.867.122	0,51
				26.554.872	4,76
Asistencia sanitaria					
CSL	AU	AUD	120.193	33.125.419	5,93
Ramsay Health Care	AU	AUD	370.132	19.243.240	3,45
Pro Medicus	AU	AUD	126.694	14.063.682	2,52
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	328.354	8.442.346	1,51
ResMed (AU) CDI	US	AUD	234.112	7.673.216	1,37
				82.547.903	14,79
Servicios financieros					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	415.084	47.267.055	8,47
Suncorp Group	AU	AUD	1.998.511	33.061.230	5,92
Macquarie Group	AU	AUD	142.950	26.611.915	4,77
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	1.674.642	18.763.234	3,36
National Australia Bank	AU	AUD	425.610	14.321.442	2,57
Steadfast Group	AU	AUD	1.119.087	6.345.223	1,14
GQG Partners CDI	US	AUD	2.277.693	5.213.140	0,93
MA Financial Group	AU	AUD	451.003	2.074.475	0,37
Judo Capital Holdings	AU	AUD	1.538.636	2.051.409	0,37
				155.709.123	27,89
Inmobiliario					
Goodman Group REIT	AU	AUD	974.395	30.655.838	5,49
				30.655.838	5,49
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Servicios financieros					
Xero Investments 4,55% 02/12/2025	NZ	USD	13.103.000	18.813.040	3,37
				18.813.040	3,37
Valores no admitidos a cotización					
Tecnologías de la información					
Updater Service (A) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	303.300	350.528	0,06
Updater CDI*	US	AUD	76.036	87.441	0,02
				437.969	0,08
Bienes de consumo discrecional					
IFLIX*	MY	USD	1.054.978	73.155	0,01
				73.155	0,01
Fracciones (3) (0,00)					
Total de inversiones (coste AUD 422.444.105)				542.371.867	97,16

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado AUD	% PN	
Opciones					
Opciones de compra suscritas Common Wealth Bank (AU) 126 20/06/2024	AUD	(47.530)	(8.616)	(0,00)	
Opciones de compra suscritas National Australia Bank 36 20/06/2024	AUD	(161.949)	(10.302)	(0,00)	
			(18.918)	(0,00)	
Otros activos y pasivos					
			15.900.703	2,84	
PN				558.253.652	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Australia	AU	87,04
Nueva Zelanda	NZ	4,88
EE. UU.	US	3,64
Irlanda	IE	1,57
Malasia	MY	0,01
Efectivo y otro patrimonio neto		2,84

*Valor con precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Xianhe (A)	CN	CNY	7.118.554	17.853.057	0,59
Xianhe	CN	CNY	2.383.375	5.977.413	0,20
			23.830.470	0,79	
Empresas industriales					
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	5.301.534	43.507.060	1,45
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3.464.047	28.427.717	0,95
Tuhu Car	CN	HKD	7.386.815	21.554.632	0,72
			93.489.409	3,12	
Tecnologías de la información					
Tencent Holdings	CN	HKD	6.724.845	296.782.306	9,89
Kuoshou Technology (B)	CN	HKD	9.784.373	69.143.972	2,30
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	3.107.104	15.108.773	0,50
			381.035.051	12,70	
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	28.597.807	267.626.197	8,92
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.708.828	214.304.122	7,14
ANTA Sports Products	CN	HKD	8.595.584	97.785.035	3,26
NetEase	CN	HKD	4.903.481	92.678.288	3,09
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	8.382.793	82.948.075	2,76
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	2.841.655	51.036.123	1,70
Meituan (B)	CN	HKD	3.658.590	50.426.173	1,68
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	9.693.020	43.657.779	1,45
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	4.918.273	39.141.905	1,30
Yum China Holdings	CN	HKD	1.014.179	38.006.808	1,27
Li Auto (A)	CN	HKD	2.221.359	29.292.466	0,98
Yum China Holdings	CN	USD	728.333	27.108.546	0,90
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	178.981	24.954.134	0,85
NetEase ADR	CN	USD	207.780	19.577.055	0,65
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	58.887.744	19.104.884	0,64
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.803.408	18.564.088	0,62
Pop Mart International Group	CN	HKD	4.313.184	18.557.037	0,62
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2.330.003	13.989.992	0,47
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.222.109	12.580.257	0,42
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	145.400	10.843.226	0,36
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1.371.923	9.434.289	0,31
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	97.950	7.714.516	0,26
TAL Education Group ADR	CN	USD	582.048	7.013.678	0,23
			1.196.344.673	39,87	
Bienes de consumo básico					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	614.220	144.221.635	4,81
China Mengniu Dairy	CN	HKD	29.677.752	61.799.138	2,06
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	7.242.879	42.609.786	1,42
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	2.175.499	32.834.571	1,09
Proya Cosmetics	CN	CNY	1.988.832	30.017.225	1,00
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	43.060	10.110.647	0,34
			321.593.002	10,72	
Asistencia sanitaria					
Innovent Biologics	CN	HKD	13.019.811	63.290.624	2,11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1.347.967	56.593.724	1,89
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	15.316.131	35.918.739	1,13
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7.371.413	30.492.268	1,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	415.337	17.437.695	0,58
Cutia Therapeutics	CN	HKD	5.406.612	5.022.484	0,17
			206.755.534	6,89	
Servicios financieros					
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	40.658.110	184.749.067	6,16
AIA Group	HK	HKD	16.273.839	119.609.011	3,99
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	1.452.054	46.344.418	1,54
			350.702.496	11,69	
Inmobiliario					
China Resources Land	HK	HKD	28.387.415	102.513.315	3,42
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	35.840.585	66.239.292	2,21
			168.752.607	5,62	
Pagarés vinculados a renta variable					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	23.069.739	20.674.709	0,69
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	1.278.043	1.145.361	0,04
			21.820.070	0,73	
Servicios de comunicación					
IQIYI ADR	CN	USD	14.948.555	72.575.232	2,42
			72.575.232	2,42	
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Pagarés vinculados a renta variable					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	45.871.010	41.108.821	1,37
JPM (Proya Cosmetics (A)) ELN 06/05/2025	CN	USD	279.956	4.225.319	0,14
			45.334.140	1,51	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores no admitidos a cotización					
Tecnologías de la información					
Bytedance*	CN	USD	197.773	32.379.755	1,08
				32.379.755	1,08
Bienes de consumo discrecional					
Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	1.732.010	24.074.940	0,80
				24.074.940	0,80
Asistencia sanitaria					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5.844.997	7	0,00
				7	0,00
Fraciones					
				1	0,00
Total de inversiones (coste USD 3.689.345.651)					
				2.938.687.387	97,93

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)

Compra USD venta CHF a 1,09931948 16/05/2024	93.027	635	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82380099 16/05/2024	302.960	250	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024	504.109	(354)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12778818 16/05/2024	390.592	(404)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53715849 16/05/2024	453.694	(911)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	1.712.044	(2.445)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64317400 16/05/2024	283.395	(2.650)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52519908 16/05/2024	481.158	(5.327)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	6.718.277	(9.279)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53313684 16/05/2024	10.461.558	(48.321)	(0,00)
		(68.804)	(0,00)

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93836622 16/05/2024	76.409	243	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93712457 16/05/2024	78.218	144	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524372 16/05/2024	4.812	(1)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281407 16/05/2024	6.861	(19)	(0,00)
		367	0,00

Otros activos y pasivos

		62.158.193	2,07
PN		3.000.777.143	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	76,55
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	12,61
Irlanda	IE	7,14
Suiza	CH	1,63
Bermudas	BM	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		2,07

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	77.575.679	83.279.083	2,82
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	86.136.610	51.673.531	1,75
PetroChina (H)	CN	HKD	46.535.027	43.612.523	1,48
Valaris	US	USD	279.630	18.441.622	0,62
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	3.614.090	15.014.954	0,51
Borr Drilling	BM	USD	2.148.305	11.536.395	0,39
			223.558.108	7,57	
Empresas de servicios públicos					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	10.966.532	94.051.827	3,18
				94.051.827	3,18
Materiales					
China Hongqiao Group	CN	HKD	50.425.588	69.824.659	2,36
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	23.016.992	47.041.918	1,59
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	20.997.853	46.012.583	1,56
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	15.088.199	14.459.533	0,49
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	24.081.956	9.188.609	0,31
Angang Steel (H)	CN	HKD	48.738.215	8.060.663	0,27
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	359.712	726.243	0,02
			195.314.208	6,61	
Empresas industriales					
BOC Aviation	SG	HKD	12.927.597	103.081.255	3,49
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	6.847.427	21.916.905	0,74
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2.462.599	21.055.218	0,71
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	4.444.969	20.077.460	0,68
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	7.625.421	19.023.309	0,64
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	43.097.599	14.934.420	0,51
Haitian International Holdings	CN	HKD	4.325.729	14.154.673	0,48
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	4.222.926	13.516.532	0,46
Tuohu Car	CN	HKD	2.512.696	7.332.015	0,25
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	656.145	2.963.740	0,10
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	343.344	224.706	0,01
			238.280.233	8,07	
Tecnologías de la información					
Tencent Holdings	CN	HKD	4.019.116	177.372.479	6,01
Baidu (A)	CN	HKD	2.222.950	29.088.825	0,98
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	4.145.260	10.393.283	0,35
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	14.522.234	5.598.404	0,19
			222.452.991	7,53	
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	21.019.312	196.704.544	6,66
Prosus	NL	EUR	2.352.370	79.196.942	2,68
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	14.799.704	66.658.502	2,26
Meituan (B)	CN	HKD	4.701.112	64.795.195	2,19
Li Ning	CN	HKD	23.798.498	62.723.707	2,12
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	20.228.823	36.975.165	1,25
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	113.678.122	30.883.220	1,05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	213.749	15.979.899	0,54
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	2.515.596	14.609.311	0,49
Texhong International Group	HK	HKD	25.151.412	13.657.932	0,46
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	14.675.940	12.237.976	0,41
Midea Group (A)	CN	CNY	1.216.525	11.709.587	0,40
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	42.586.576	8.149.115	0,28
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7.073.225	6.338.947	0,21
Sands (China)	CN	HKD	2.625.780	6.225.913	0,21
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	17.576.395	5.702.290	0,19
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1.633.876	1.758.055	0,06
Parkson Retail Group	CN	HKD	25.134.444	402.973	0,01
			634.709.273	21,49	
Bienes de consumo básico					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	40.720.145	84.793.142	2,87
WH Group	HK	HKD	59.912.094	43.638.694	1,48
Yixintang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	10.091.479	29.349.315	0,99
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9.633.344	28.930.610	0,98
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	4.348.153	26.159.156	0,89
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	3.950.213	18.235.733	0,62
Yihai International Holding	CN	HKD	8.547.657	17.672.822	0,60
Sun Art Retail Group	HK	HKD	59.357.511	12.310.744	0,42
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2.233.492	6.707.564	0,23
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4.691	13.643	0,00
			267.811.423	9,07	
Asistencia sanitaria					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	76.917.736	52.369.537	1,77
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	20.515.775	10.835.012	0,37
			63.204.549	2,14	
Servicios financieros					
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	222.858.604	119.958.591	4,06
China Construction Bank (H)	CN	HKD	176.451.517	114.429.685	3,87
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	24.156.909	105.242.352	3,56
Chailease Holding	TW	TWD	5.253.356	27.780.453	0,94

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	841.990	26.873.343	0,91
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	20.552.704	25.601.099	0,87
Noah Holdings ADR	CN	USD	586.435	7.219.012	0,24
				427.104.555	14,46
Inmobiliario					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	43.848.332	81.038.923	2,74
China Resources Land	HK	HKD	12.900.667	46.587.201	1,58
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	51.950.672	31.678.742	1,07
Longfor Group Holdings	CN	HKD	15.144.515	22.593.984	0,77
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	100.041.724	21.508.468	0,73
Poly Property Services (H)	CN	HKD	1.448.431	5.900.552	0,20
				209.307.850	7,09
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	14.594	0,00
				14.594	0,00
Pagares vinculados a renta variable					
UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	11.302.048	32.869.823	1,11
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	3.625.585	16.737.008	0,57
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/20/2024	CN	USD	2.946.766	9.431.798	0,32
				59.038.629	2,00

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bienes de consumo discrecional					
Trip.com Group	CN	HKD	1.456.715	71.686.282	2,43
				71.686.282	2,43

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Pagares vinculados a renta variable					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	72.017.632	64.540.980	2,19
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	13.164.506	26.578.366	0,90
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	918.855	8.844.324	0,30
				99.963.670	3,38

Valores no admitidos a cotización

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bienes de consumo discrecional					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	811.748	16.413.544	0,56
				16.413.544	0,56

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Servicios financieros					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	13.681.941	7.630.769	0,26
				7.630.769	0,26

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fraciones					
				6	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Total de inversiones (coste USD 3.084.093.988)					
				2.830.542.491	95,84

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos					
				122.898.421	4,16

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
PN					
				2.953.440.912	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	74,50
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	13,21
Singapur	SG	3,49
Países Bajos	NL	2,68
Área de Taiwán	TW	0,94
EE. UU.	US	0,62
Bermudas	BM	0,39
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,16

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	574.000	616.201	0,50
				616.201	0,50
Materiales					
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	357.073	1.315.509	1,06
				1.315.509	1,06
Empresas industriales					
Contemporary Ampere Technology (A)	CN	CNY	105.714	2.950.767	2,37
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	308.483	2.637.530	2,12
NARI Technology (A)	CN	CNY	771.556	2.494.991	2,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	440.000	1.439.770	1,16
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	451.270	1.264.325	1,02
First Tractor (H)	CN	HKD	1.020.000	1.057.895	0,85
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	960.000	628.285	0,51
Kerry Logistics Network	HK	HKD	547.000	512.848	0,41
Hongta Technology (A)	CN	CNY	106.180	417.373	0,34
				13.403.784	10,78
Tecnologías de la información					
Tencent Holdings	CN	HKD	277.400	12.242.277	9,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	424.000	10.211.190	8,21
Lenovo Group	CN	HKD	2.286.000	2.589.408	2,08
Kanzhun ADR	CN	USD	123.977	2.482.020	2,00
Baidu (A)	CN	HKD	185.100	2.422.161	1,95
SK Hynix	KR	KRW	18.435	2.298.165	1,85
ASML Holding	NL	EUR	2.558	2.275.849	1,83
Murata Manufacturing	JP	JPY	104.200	1.921.595	1,55
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	765.774	1.462.873	1,18
Lotes	TW	TWD	11.000	484.119	0,39
				58.389.657	50,87
Bienes de consumo discrecional					
PDD Holdings ADR	IE	USD	57.965	7.269.391	5,85
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	739.500	6.920.446	5,57
NetEase	CN	HKD	220.200	4.161.892	3,35
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	51.383	4.046.925	3,25
Meltuan (B)	CN	HKD	206.500	2.846.180	2,29
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	435.600	2.615.465	2,10
Fusheng Precision	TW	TWD	241.000	2.070.629	1,67
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	60.892	1.093.620	0,88
Chervon Holdings	CN	HKD	402.000	979.587	0,79
BYD (H)	CN	HKD	33.500	921.212	0,74
Li Auto (A)	CN	HKD	46.700	615.820	0,50
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	586.300	524.603	0,42
				34.065.770	27,40
Bienes de consumo básico					
Chongqing Baiya Sanitary Products	CN	CNY	654.938	1.948.445	1,57
Yihai International Holding	CN	HKD	864.000	1.786.375	1,44
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	281.489	1.702.566	1,37
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	249.700	1.512.157	1,22
RLX Technology ADR	CN	USD	600.290	1.137.550	0,91
				8.087.093	6,50
Asistencia sanitaria					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.152.000	2.551.192	2,05
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	464.800	1.922.672	1,55
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	38.900	1.630.607	1,31
Innovent Biologics	CN	HKD	316.000	1.536.108	1,24
Medlive Technology	CN	HKD	1.201.302	1.269.715	1,02
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	136.300	775.537	0,62
				9.685.831	7,79
Servicios financieros					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	842.000	3.668.270	2,95
Noah Holdings ADR	CN	USD	71.725	882.935	0,71
				4.551.205	3,66
Inmobiliario					
Greentown Service Group	CN	HKD	4.032.000	1.840.893	1,48
KE Holdings ADR	CN	USD	63.285	963.198	0,77
				2.804.091	2,26
Pagarés vinculados a renta variable					
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	495.200	1.222.475	0,98
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	1.015.900	910.432	0,73
				2.132.907	1,72
Servicios de comunicación					
IQIYI ADR	CN	USD	563.954	2.737.997	2,20
				2.737.997	2,20

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Trip.com Group	CN	HKD	85.050	4.185.389	3,37
				4.185.389	3,37
Valores no admitidos a cotización					
Tecnologías de la información					
Bytedance*	CN	USD	3.564	583.503	0,47
				583.503	0,47
Bienes de consumo discrecional					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	26.100	527.742	0,42
				527.742	0,42
Fraciones					
				(2)	(0,00)
				123.086.677	98,98
Total de inversiones (coste USD 130.611.400)					
				123.086.677	98,98
Exposición subyacente					
				USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD % PN
				225.903	(627) (0,00)
				5.656.351	(26.697) (0,02)
					(27.324) (0,02)
Contratos de cambio de divisas a plazo					
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)					
Compra SGD venta USD a 1,35898952 16/05/2024				225.903	(627) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024				5.656.351	(26.697) (0,02)
					(27.324) (0,02)
Otros activos y pasivos					
				1.290.169	1,04
PN					
				124.349.522	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	77,24
Área de Taiwán	TW	10,27
Irlanda	IE	5,85
Corea	KR	1,85
Países Bajos	NL	1,83
Japón	JP	1,55
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,41
Efectivo y otro patrimonio neto		1,02

*Valor con precio determinado por los Administradores.
La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Great Eastern Shipping	IN	INR	358.732	4.682.170	1,02
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.767.230	2.970.678	0,65
Valaris	US	USD	34.941	2.304.360	0,50
Borr Drilling	BM	USD	380.963	2.045.769	0,45
Velessto Energy	MY	MYR	17.431.150	984.533	0,21
				12.987.510	2,83
Empresas de servicios públicos					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	359.340	3.081.795	0,67
First Gen	PH	PHP	1.424.974	473.606	0,10
				3.555.401	0,77
Materiales					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2.639.358	5.783.623	1,26
Perseus Mining	AU	AUD	2.199.155	3.246.324	0,71
China Hongqiao Group	CN	HKD	1.585.413	2.195.332	0,48
Wonik Materials	KR	KRW	72.695	1.892.061	0,41
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	710.885	1.435.246	0,31
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	538.361	1.086.927	0,24
				15.639.513	3,40
Empresas industriales					
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.150.337	5.195.953	1,13
BOC Aviation	SG	HKD	596.745	4.758.285	1,04
International Container Terminal Services	PH	PHP	638.311	3.657.373	0,80
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	126.065	2.662.489	0,58
SIS	IN	INR	409.702	2.293.552	0,50
PSP Projects	IN	INR	275.270	2.223.774	0,48
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	600.862	1.923.208	0,42
DL E&C	KR	KRW	60.686	1.635.479	0,36
Frencken Group	MY	SGD	1.352.846	1.442.890	0,31
China State Construction Development Holdings	HK	HKD	3.536.460	1.099.555	0,24
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	1.641.607	1.016.455	0,22
Grand Venture Technology	SG	SGD	1.496.702	581.733	0,13
Dreamfoiks Services	IN	INR	85.860	546.677	0,12
Tuhu Car	CN	HKD	176.823	515.967	0,11
ZTO Express Cayman	CN	HKD	22.527	482.124	0,10
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	79.221	253.566	0,06
				30.289.080	6,59
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.892.106	45.567.578	9,92
Tencent Holdings	CN	HKD	587.812	25.941.427	5,65
Samsung Electronics	KR	KRW	460.431	25.724.810	5,60
SK Hynix	KR	KRW	77.126	9.614.743	2,09
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	93.660	4.401.636	0,96
MediaTek	TW	TWD	128.871	3.898.523	0,85
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	540.759	3.821.420	0,83
Redington (India)	IN	INR	1.202.555	3.147.390	0,69
ASE Technology Holding	TW	TWD	612.387	2.774.504	0,60
KoMiCo	KR	KRW	39.977	2.631.655	0,57
Unimicron Technology	TW	TWD	436.563	2.428.213	0,53
Lotes	TW	TWD	54.945	2.418.173	0,53
Infosys	IN	INR	133.277	2.255.266	0,49
Innodisk	TW	TWD	195.804	1.766.814	0,38
Pentamaster International	MY	HKD	17.218.763	1.638.874	0,36
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	803.213	1.536.830	0,33
FPT	VN	VND	237.260	1.153.304	0,25
Suzhou Sushi Testing Group	CN	CNY	356.893	682.862	0,15
				141.404.022	30,79
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1.533.964	14.355.264	3,13
PDD Holdings ADR	IE	USD	61.032	7.654.011	1,67
Li Ning	CN	HKD	2.839.158	7.482.930	1,63
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1.082.916	4.877.500	1,06
Yum China Holdings	CN	USD	126.071	4.692.355	1,02
Crystal International Group	HK	HKD	7.682.310	3.960.024	0,86
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	4.573.422	3.813.686	0,83
Dream International	HK	HKD	5.424.570	3.393.007	0,74
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	12.384.103	3.364.420	0,73
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	3.638.258	3.260.567	0,71
Neusoft Education Technology	CN	HKD	6.780.412	2.674.825	0,58
Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	27.119.852	2.285.696	0,50
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1.873.125	2.015.488	0,44
MegaStudyEdu	KR	KRW	40.453	1.773.720	0,39
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	4.971.024	1.612.744	0,35
Pico Far East Holdings	HK	HKD	7.526.466	1.567.075	0,34
				68.783.312	14,98
Bienes de consumo básico					
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	865.134	6.254.064	1,36
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	24.657	5.789.646	1,26
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	931.032	2.796.051	0,61
CP ALL (F)	TH	THB	1.753.844	2.715.623	0,59
WH Group	HK	HKD	3.312.684	2.412.888	0,53
BGF retail	KR	KRW	23.391	2.212.158	0,48
Laobaixing Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	423.266	1.953.963	0,43

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	307.030	1.417.369	0,31
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	315.312	946.938	0,21
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	10.388.700	498.305	0,11
				26.997.005	5,88
Asistencia sanitaria					
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2.182.815	9.029.338	1,97
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	120.080	5.041.489	1,10
Medlive Technology	CN	HKD	3.746.749	3.960.123	0,86
Granules India	IN	INR	767.548	3.892.054	0,85
Vieworks	KR	KRW	92.521	1.841.059	0,40
Rajthanee Hospital	TH	THB	2.606.291	1.774.508	0,39
Chularat Hospital (F)	TH	THB	21.966.510	1.717.808	0,37
				27.256.379	5,93
Servicios financieros					
ICICI Bank	IN	INR	935.419	12.897.522	2,81
HDFC Bank	IN	INR	545.815	9.957.968	2,16
Axis Bank	IN	INR	633.157	8.839.033	1,92
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	14.118.966	5.972.432	1,30
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	1.296.202	5.889.900	1,28
Bank Central Asia	ID	IDR	7.434.258	4.476.803	0,97
LIC Housing Finance	IN	INR	481.716	3.885.240	0,85
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	116.084	3.704.983	0,81
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	10.771.917	3.472.622	0,76
Shinhan Financial Group	KR	KRW	100.736	3.393.418	0,74
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	2.705.292	3.369.797	0,73
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2.681.626	3.249.414	0,71
Shriram Finance	IN	INR	103.628	3.165.748	0,69
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	117.201	2.648.966	0,58
Home First Finance India	IN	INR	226.880	2.478.657	0,54
Bank Syariah Indonesia	ID	IDR	13.029.856	2.113.621	0,46
NHN KCP	KR	KRW	195.196	1.643.822	0,36
Asia Commercial Bank	VN	VND	1.287.611	1.364.070	0,30
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	17.619.562	1.137.404	0,25
				83.641.420	18,21
Inmobiliario					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.501.993	8.320.423	1,81
Ciputra Development	ID	IDR	42.924.930	3.181.026	0,69
Phoenix Mills	IN	INR	81.496	3.076.138	0,67
Longfor Group Holdings	CN	HKD	1.590.907	2.373.462	0,52
Pakuwon Jati	ID	IDR	78.695.022	1.943.979	0,42
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	4.103.665	882.267	0,19
				19.777.295	4,31
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	282	5.563.265	1,21
				5.563.265	1,21
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	340.554	1.572.120	0,34
				1.572.120	0,34
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Energía					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	36.467	1.471.463	0,32
				1.471.463	0,32
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (FPT (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	721.572	3.467.008	0,75
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	3.520.128	3.154.679	0,69
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	1.184.314	2.535.736	0,55
HSBC (Saigon Beer Alcohol Bev. (A)) ELN 20/12/2024	CN	USD	633.166	1.343.325	0,29
				10.500.748	2,29
Valores no admitidos a cotización					
Tecnologías de la información					
Bytedance*	CN	USD	45.853	7.507.138	1,63
				7.507.138	1,63
Servicios financieros					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	2.030.367	1.132.388	0,25
				1.132.388	0,25
Fraciones					1 0,00
Total de inversiones (coste USD 425.076.209)				458.078.060	99,73

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)			
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	496.689	5.016	0,00
Compra PLN venta USD a 4,10378695 16/05/2024	300.820	3.940	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	209.450	1.425	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	522.452	1.271	0,00
Compra PLN venta USD a 4,08437796 16/05/2024	151.308	1.257	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01767831 16/05/2024	55.719	1.180	0,00
Compra PLN venta USD a 4,06407599 16/05/2024	312.002	1.028	0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024	55.899	958	0,00
Compra PLN venta USD a 4,08147990 16/05/2024	111.161	844	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072800 16/05/2024	67.400	452	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099458 16/05/2024	42.144	421	0,00
Compra PLN venta USD a 4,05833810 16/05/2024	137.692	259	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072640 16/05/2024	55.822	234	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03084325 16/05/2024	45.247	229	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01753094 16/05/2024	16.114	204	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03077144 16/05/2024	50.510	137	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65225741 16/05/2024	27.593	128	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072509 16/05/2024	50.471	121	0,00
Compra USD venta INR a 0,01199271 16/05/2024	73.550	97	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727912 16/05/2024	18.272	87	0,00
Compra USD venta INR a 0,01199531 16/05/2024	44.558	68	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072445 16/05/2024	38.691	58	0,00
Compra USD venta INR a 0,01198258 16/05/2024	71.726	34	0,00
Compra PLN venta USD a 4,05260468 16/05/2024	58.851	27	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01733012 16/05/2024	20.210	22	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03069839 16/05/2024	50.237	17	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73561642 16/05/2024	4.916	12	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03069170 16/05/2024	75.011	8	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13798243 16/05/2024	59.837	6	0,00
Compra USD venta THB a 0,02702359 16/05/2024	15.182	5	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20995072 16/05/2024	2.892	5	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12792286 16/05/2024	79.797	2	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13796720 16/05/2024	62.583	(1)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20869411 16/05/2024	10.312	(44)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12782246 16/05/2024	58.562	(45)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12781170 16/05/2024	60.596	(51)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12785057 16/05/2024	85.148	(58)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12781901 16/05/2024	82.317	(65)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12775031 16/05/2024	51.130	(68)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64401460 16/05/2024	8.895	(72)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006137 16/05/2024	40.947	(76)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12780286 16/05/2024	86.909	(80)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12780151 16/05/2024	86.372	(80)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13763300 16/05/2024	33.568	(82)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12773881 16/05/2024	62.924	(89)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01194279 16/05/2024	41.601	(119)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12778818 16/05/2024	128.330	(133)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01194224 16/05/2024	67.363	(195)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	518.100	(208)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,00071921 16/05/2024	56.409	(324)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02361301 16/05/2024	54.628	(366)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	264.859	(378)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02893892 16/05/2024	82.950	(446)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02068008 16/05/2024	74.739	(554)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,04284995 16/05/2024	333.552	(649)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,01031606 16/05/2024	73.311	(731)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,03631602 16/05/2024	229.070	(815)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02666308 16/05/2024	183.452	(1.090)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	1.271.593	(1.756)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049000 16/05/2024	3.858.777	(47.860)	(0,01)
		(36.903)	(0,01)
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)			
Compra CNY venta USD a 7,25836001 16/05/2024	51.582	74	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24729162 16/05/2024	2.139	0	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13785806 16/05/2024	1.711	(1)	(0,00)
		73	0,00
Otros activos y pasivos		1.276.079	0,28
PN		459.317.309	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
China	CN	36,48
India	IN	13,79
Corea	KR	12,94
Área de Taiwán	TW	12,81
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	8,35
Indonesia	ID	4,96
Irlanda	IE	2,88
Filipinas	PH	1,61
Tailandia	TH	1,35
Singapur	SG	1,16
Malasia	MY	0,89
Australia	AU	0,71
Vietnam	VN	0,55
EE. UU.	US	0,50
Bermudas	BM	0,45
Kazajistán	KZ	0,32
Efectivo y otro patrimonio neto		0,27

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
OMV AG	AT	EUR	102.172	4.877.524	1,97
ADNOC Drilling	AE	AED	2.088.274	2.194.652	0,89
Thungela Resources	ZA	ZAR	216.236	1.522.747	0,62
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	36.786	1.145.066	0,46
				9.739.989	3,94

Materiales					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	342.917	4.444.089	1,80
Alphamin Resources	MU	CAD	4.946.784	4.318.293	1,75
Endeavour Mining	GB	CAD	171.153	3.629.367	1,47
Qatar Aluminum Manufacturing	QA	QAR	6.876.503	2.668.635	1,08
Pan African Resources (ZA)	GB	ZAR	5.885.117	1.786.379	0,72
Jubilee Metals Group	GB	GBP	14.172.000	1.223.655	0,49
Ivanhoe Mines	CA	CAD	77.238	1.056.885	0,43
PPC	ZA	ZAR	5.736.094	994.068	0,40
Titan Cement International	BE	EUR	30.579	971.996	0,39
				21.093.367	8,53

Empresas industriales					
Wizz Air Holdings	HU	GBP	167.602	4.668.562	1,89
Dubai Taxi	AE	AED	5.292.134	3.097.849	1,25
Star Bulk Carriers	GR	USD	52.573	1.280.415	0,52
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	184.183	1.250.443	0,51
Industries of Qatar	QA	QAR	367.182	1.235.369	0,50
Zeda (Sudáfrica)	ZA	ZAR	1.611.871	1.011.101	0,41
				12.543.739	5,07

Bienes de consumo discrecional					
Naspers (N)	ZA	ZAR	66.028	12.661.967	5,12
Auto Partner	PL	PLN	854.359	5.706.204	2,31
OPAP	GR	EUR	225.944	3.768.409	1,52
Mr Price Group	ZA	ZAR	311.398	2.895.263	1,17
The Foschini Group	ZA	ZAR	468.236	2.478.673	1,00
Allegro.eu	PL	PLN	253.541	2.129.405	0,86
Sun International	ZA	ZAR	1.072.463	2.099.744	0,85
				31.739.665	12,83

Bienes de consumo básico					
Tiger Brands	ZA	ZAR	369.010	4.032.554	1,63
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	223.710	2.993.900	1,21
Aghia Group	AE	AED	1.346.646	2.093.536	0,85
				9.119.990	3,69

Servicios financieros					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	99.349	11.706.293	4,73
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	735.927	11.029.683	4,46
Standard Bank Group	ZA	ZAR	921.387	8.673.981	3,51
OTP Bank	HU	HUF	154.016	7.663.180	3,10
Bank Pekao	PL	PLN	118.143	4.929.857	1,99
Banca Transilvania	RO	RON	791.582	4.826.616	1,95
TBC Bank Group	GE	GBP	103.623	4.486.535	1,81
National Bank of Greece	GR	EUR	523.300	4.226.947	1,71
Bank Of Cyprus Holdings (LN)	CY	GBP	982.341	3.945.900	1,60
Optima Bank	GR	EUR	316.363	3.596.513	1,45
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1.052.196	3.197.067	1,29
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	563.598	2.273.216	0,92
Kruk	PL	PLN	16.886	1.933.736	0,78
Moneta Money Bank	CZ	CZK	321.166	1.297.789	0,52
				73.787.313	29,83

Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	189	3.729.681	1,51
				3.729.681	1,51

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía					
Aldrees Petroleum and Transport Services	SA	SAR	59.092	2.653.200	1,07
Adnoc Gas	AE	AED	1.642.644	1.341.701	0,54
				3.994.901	1,61

Empresas de servicios públicos					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	164.469	10.217.372	4,13
				10.217.372	4,13

Materiales					
Saudi Basic Industries	SA	SAR	110.643	2.492.757	1,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				2.492.757	1,01

Empresas industriales					
United International Transportation	SA	SAR	73.115	1.625.817	0,66
				1.625.817	0,66

Bienes de consumo discrecional					
Humansoft Holding	KW	KWD	209.511	1.970.709	0,80
				1.970.709	0,80

Servicios financieros					
Al Rajhi Bank	SA	SAR	595.687	12.690.074	5,13
The Saudi National Bank	SA	SAR	609.089	6.106.155	2,47
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	282.661	6.100.586	2,47
Alinma Bank	SA	SAR	525.431	4.672.085	1,89
Zenith Bank	NG	NGN	62.767.673	1.476.076	0,60
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	57.352.982	1.373.951	0,56
				32.418.927	13,11

Inmobiliario					
Genomi Centers	SA	SAR	161.802	1.082.821	0,44
				1.082.821	0,44

Servicios de comunicación					
Etihad Atheeb Telecommunic	SA	SAR	43.639	1.426.476	0,58
				1.426.476	0,58

Valores no admitidos a cotización

Energía					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	18.547.293	185	0,00
Gazprom*	RU	USD	10.552.223	106	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	258.900	3	0,00
				294	0,00

Materiales					
United Rusal International*	RU	USD	2.164.991	22	0,00
PhosAgro*	RU	USD	134.640	1	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	12.159.830	1	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2.601	0	0,00
				24	0,00

Servicios financieros					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	5.322.456	53	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3.077.422	31	0,00
				84	0,00

Fracciones				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Total de inversiones (coste USD 200.548.411)				216.983.927	87,71
---	--	--	--	--------------------	--------------

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
251.927	507	0,00
42.496	338	0,00
65.123	67	0,00
59.901	15	0,00
25.650	(43)	(0,00)
67.828	(115)	(0,00)
144.965	(267)	(0,00)
44.900	(268)	(0,00)
35.747	(269)	(0,00)
1.006.102	(12.478)	(0,01)
	(12.513)	(0,01)

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)

Compra USD venta ZAR a 0,05320454 16/05/2024	251.927	507	0,00
Compra ZAR venta USD a 18,98313732 16/05/2024	42.496	338	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837196 16/05/2024	65.123	67	0,00
Compra USD venta AED a 0,27234377 16/05/2024	59.901	15	0,00
Compra USD venta RON a 0,21428762 16/05/2024	25.650	(43)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932934 16/05/2024	67.828	(115)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709757 16/05/2024	144.965	(267)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00271521 16/05/2024	44.900	(268)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24501050 16/05/2024	35.747	(269)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049001 16/05/2024	1.006.102	(12.478)	(0,01)

Otros activos y pasivos	30.403.246	12,30
-------------------------	------------	-------

PN	247.374.660	100,00
-----------	--------------------	---------------

*Valor con precio determinado por los Administradores. Los activos rusos sancionados se mantienen en las clases de acciones SP, side pocket.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Arabia Saudí	SA	17,37
Sudáfrica	ZA	15,91
Polonia	PL	10,40
Grecia	GR	6,59
Hungría	HU	4,99
Emiratos Árabes Unidos	AE	4,82
Kazajistán	KZ	4,73
Reino Unido	GB	2,68
Eslovenia	SI	2,47
Canadá	CA	2,22
Austria	AT	1,97
Rumanía	RO	1,95
Georgia	GE	1,81
Mauricio	MU	1,75
Chipre	CY	1,60
Catar	QA	1,58
Irlanda	IE	1,51
Nigeria	NG	1,15
Kuwait	KW	0,80
República Checa	CZ	0,52
Turquía	TR	0,51
Bélgica	BE	0,39
Rusia	RU	0,00
Botsuana	BW	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		12,29

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta PLN a 0,24996942 16/05/2024	25.995	326	0,00
Compra USD venta ZAR a 0,05320453 16/05/2024	94.158	189	0,00
Compra TWD venta USD a 32,62820115 16/05/2024	44.146	57	0,00
Compra USD venta AED a 0,27234379 16/05/2024	39.916	10	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06924063 16/05/2024	3.421	1	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20952722 16/05/2024	40.892	(13)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709921 16/05/2024	13.577	(25)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00103839 16/05/2024	14.361	(110)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	587.019	(236)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	185.279	(264)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02997227 16/05/2024	21.680	(319)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	636.097	(879)	(0,00)
	10.885	0,00	

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	46.702.348	86.042	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	8.067.786	81.473	0,00
Compra USD venta MXN a 0,06025560 16/05/2024	1.172.476	36.221	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19449846 16/05/2024	2.540.058	20.981	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	5.929.682	14.430	0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024	809.198	13.874	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01767831 16/05/2024	299.393	6.341	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24996938 16/05/2024	462.287	5.806	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	788.982	5.369	0,00
Compra BRL venta USD a 5,22217003 16/05/2024	606.434	4.777	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,13938627 16/05/2024	254.914	4.144	0,00
Compra USD venta ZAR a 0,05320454 16/05/2024	1.333.697	2.684	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470580 16/05/2024	467.930	2.469	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82506500 16/05/2024	1.660.216	1.636	0,00
Compra INR venta USD a 83,69050054 16/05/2024	447.372	1.053	0,00
Compra HUF venta USD a 370,46373730 16/05/2024	27.371	326	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26975993 16/05/2024	23.068	293	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025706 16/05/2024	49.324	271	0,00
Compra USD venta AED a 0,27234376 16/05/2024	669.880	168	0,00
Compra AED venta USD a 3,67255310 16/05/2024	95.002	(5)	(0,00)
Compra AED venta USD a 3,67247998 16/05/2024	115.971	(8)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,04962488 16/05/2024	83.662	(23)	(0,00)
Compra MYR venta USD a 4,77008987 16/05/2024	166.999	(35)	(0,00)
Compra PEN venta USD a 3,69220077 16/05/2024	5.525	(91)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24615005 16/05/2024	710.060	(182)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20952720 16/05/2024	699.147	(227)	(0,00)
Compra PHP venta USD a 57,54799825 16/05/2024	71.332	(267)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 16231,49946313 16/05/2024	135.256	(271)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024	721.151	(506)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,43999125 16/05/2024	416.761	(599)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00271521 16/05/2024	123.106	(734)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04198523 16/05/2024	63.916	(762)	(0,00)
Compra INR venta USD a 83,44419997 16/05/2024	1.356.795	(809)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,83650028 16/05/2024	229.721	(1.119)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00103840 16/05/2024	199.258	(1.523)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024	889.245	(2.456)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	785.228	(2.877)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	8.672.808	(3.483)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,49930000 16/05/2024	1.334.256	(3.541)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	2.905.628	(4.146)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02997227 16/05/2024	294.428	(4.326)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1375,09000373 16/05/2024	869.617	(4.615)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	9.136.280	(12.618)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06687580 16/05/2024	7.830.155	(16.036)	(0,00)
	226.799	0,01	

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra USD venta SGD a 0,73380382 16/05/2024	61.419	0	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35978353 16/05/2024	52.655	(115)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	1.582.938	(7.471)	(0,00)
	(7.586)	(0,00)	

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	1.807.453	3.330	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06860901 16/05/2024	71.200	(30)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417116 16/05/2024	84.884	(389)	(0,00)
	2.911	0,00	

Otros activos y pasivos (21.406.943) (0,65)

PN 3.254.213.744 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	20,06
China	CN	13,20
Área de Taiwán	TW	12,26
Brasil	BR	6,98
Corea	KR	6,85
Sudáfrica	ZA	6,53
México	MX	5,79
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	5,20
Kazajistán	KZ	4,28
Indonesia	ID	4,05
Canadá	CA	2,75
EE. UU.	US	2,63
Países Bajos	NL	2,32
Grecia	GR	1,80
Uruguay	UY	1,57
Hungría	HU	1,29
Singapur	SG	1,18
Turquía	TR	0,64
Vietnam	VN	0,45
Irlanda	IE	0,39
Polonia	PL	0,23
Tailandia	TH	0,20
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,65)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
TotalEnergies	FR	EUR	350.931	24.070.357	4,51
Eni	IT	EUR	331.953	5.024.441	0,94
				29.094.798	5,45

Empresas de servicios públicos					
Enel	IT	EUR	1.201.748	7.428.004	1,39
Engie	FR	EUR	273.875	4.455.946	0,83
				11.883.950	2,23

Materiales					
Air Liquide	FR	EUR	79.761	14.666.453	2,75
BASF	DE	EUR	139.888	6.876.195	1,29
				21.542.648	4,03

Empresas industriales					
Siemens	DE	EUR	115.823	20.373.266	3,82
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	84.246	18.121.315	3,39
Airbus	FR	EUR	91.622	14.172.091	2,65
Safran	FR	EUR	55.452	11.323.298	2,12
Vinci	FR	EUR	75.874	8.365.109	1,57
Deutsche Post	DE	EUR	147.917	5.807.221	1,09
				78.162.300	14,64

Tecnologías de la información					
ASML Holding	NL	EUR	61.754	51.422.556	9,63
SAP	DE	EUR	160.173	27.181.358	5,09
Infineon Technologies	DE	EUR	203.805	6.668.500	1,25
Nokia	FI	EUR	826.541	2.819.745	0,53
				88.092.159	16,50

Bienes de consumo discrecional					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	40.660	31.487.104	5,90
Hermes International	FR	EUR	5.067	11.405.817	2,14
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	123.027	8.727.535	1,63
Ferrari (IT)	IT	EUR	20.431	7.910.883	1,48
Prosus	NL	EUR	233.470	7.356.640	1,38
Stellantis	NL	EUR	340.977	7.119.600	1,33
adidas	DE	EUR	25.934	5.871.458	1,10
BMW	DE	EUR	47.606	4.877.235	0,91
Kering	FR	EUR	11.153	3.680.490	0,69
Volkswagen (Prefer.)	DE	EUR	28.650	3.299.048	0,62
				91.735.810	17,18

Bienes de consumo básico					
L'Oreal	FR	EUR	35.061	15.414.569	2,89
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	133.598	7.502.864	1,41
Danone	FR	EUR	98.647	5.786.633	1,08
Pernod Ricard	FR	EUR	30.349	4.309.558	0,81
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	148.860	4.233.578	0,79
				37.247.202	6,98

Asistencia sanitaria					
Sanofi	FR	EUR	173.025	16.105.167	3,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	44.864	9.008.691	1,69
Bayer	DE	EUR	153.750	4.205.063	0,79
				29.318.921	5,49

Servicios financieros					
Allianz	DE	EUR	61.302	16.343.113	3,06
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	156.838	10.603.817	1,99
UniCredit	IT	EUR	261.774	9.052.145	1,70
AXA	FR	EUR	278.378	9.030.582	1,69
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21.325	8.790.165	1,65
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2.427.781	8.560.356	1,60
ING Groep	NL	EUR	521.773	7.754.590	1,45
Nordea Bank	FI	EUR	498.427	5.485.189	1,03
Adyen	NL	EUR	4.701	5.313.070	1,00
Deutsche Boerse	DE	EUR	28.736	5.205.526	0,97
				86.138.553	16,13

Fondo abierto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	237	3.387.066	0,63
				3.387.066	0,63

Servicios de comunicación					
Deutsche Telekom	DE	EUR	505.219	10.857.156	2,03
				10.857.156	2,03

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Empresas de servicios públicos					
Iberdrola	ES	EUR	904.579	10.411.704	1,95
				10.411.704	1,95

Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	172.910	7.409.194	1,39
Amadeus IT Group	ES	EUR	70.313	4.201.905	0,79
				11.611.099	2,17

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Servicios financieros					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2.477.607	11.330.097	2,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	912.918	9.288.941	1,74
				20.619.038	3,86

Fracciones (2) (0,00)

Total de inversiones (coste EUR 428.686.151) **530.102.402** **99,28**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Futuros				
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	6.913.230	(76.604)	(0,01)
			(76.604)	(0,01)

Otros activos y pasivos 3.918.878 0,73

PN **533.944.676** **100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Francia	FR	39,71
Alemania	DE	25,30
Países Bajos	NL	15,58
España	ES	7,99
Italia	IT	7,11
Finlandia	FI	1,56
Bélgica	BE	1,41
Irlanda	IE	0,63
Efectivo y otro patrimonio neto		0,72

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Air Liquide	FR	EUR	575.759	105.870.609	3,80
				105.870.609	3,80
Empresas industriales					
RELX	GB	GBP	4.382.185	169.521.101	6,09
Experian	IE	GBP	4.394.510	166.961.262	6,00
Intertek Group	GB	GBP	960.617	55.622.848	2,00
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2.138.280	53.459.247	1,92
Bunzl	GB	GBP	1.466.836	52.809.233	1,90
Sandvik	SE	SEK	2.713.301	51.209.970	1,84
Ferguson	GB	GBP	225.606	44.812.700	1,61
IMCD	NL	EUR	292.317	41.582.137	1,49
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	507.617	32.609.011	1,17
				668.587.509	24,02
Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	1.000.148	169.725.179	6,10
Sage Group	GB	GBP	6.873.450	95.863.730	3,37
Infineon Technologies	DE	EUR	1.864.317	61.000.455	2,19
Dassault Systemes	FR	EUR	1.395.312	51.668.410	1,86
Auto Trader Group	GB	GBP	6.064.020	49.600.867	1,78
Scout24	DE	EUR	664.617	45.925.027	1,65
Alten	FR	EUR	363.341	40.221.875	1,44
				512.005.543	18,39
Bienes de consumo discrecional					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	64.194	49.711.804	1,79
Ferrari (IT)	IT	EUR	117.668	45.561.089	1,64
Ipsos	FR	EUR	619.863	38.989.393	1,40
Kering	FR	EUR	83.874	27.678.461	0,99
				161.940.747	5,82
Bienes de consumo básico					
Beiersdorf	DE	EUR	622.402	87.478.658	3,14
Haleon	GB	GBP	12.966.557	51.557.151	1,85
L'Oreal	FR	EUR	113.914	50.082.385	1,80
				189.118.194	6,79
Asistencia sanitaria					
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1.309.603	158.489.405	5,69
Merck	DE	EUR	860.233	128.131.686	4,60
Coloplast (B)	DK	DKK	877.908	99.629.937	3,58
Convatec Group	GB	GBP	22.270.688	65.207.581	2,34
Sonova Holding (B)	CH	CHF	189.710	49.433.474	1,78
ICON	IE	USD	172.250	48.619.136	1,75
Alcon	CH	CHF	561.189	40.708.869	1,46
Tecan Group	CH	CHF	117.669	39.257.335	1,41
Straumann Holdings	CH	CHF	292.605	36.719.588	1,32
Qiagen (DE)	NL	EUR	801.058	31.305.363	1,12
BioMerieux	FR	EUR	284.046	28.404.576	1,02
Lonza Group	CH	CHF	44.444	23.143.693	0,83
				749.050.643	26,91
Servicios financieros					
Edenred	FR	EUR	1.616.850	71.885.172	2,58
Deutsche Boerse	DE	EUR	232.282	42.077.904	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	33.660	40.849.750	1,47
Nexi	IT	EUR	5.379.867	29.470.914	1,06
				184.283.740	6,62
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7.137	101.965.362	3,66
				101.965.362	3,66
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Amadeus IT Group	ES	EUR	958.878	57.302.526	2,06
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1.320.036	56.563.521	2,03
				113.866.047	4,09
Fracciones				2	0,00
Total de inversiones (coste EUR 2.101.246.724)				2.786.688.396	100,11

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)			
Compra HUF venta EUR a 392,69508996 16/05/2024	12.285.973	41.176	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	502.253	8.664	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.019.289	7.261	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	3.644.535	1.467	0,00
Compra HUF venta EUR a 394,10089820 16/05/2024	167.383	1.162	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	223.279	388	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85448500 16/05/2024	350.504	90	0,00
Compra EUR venta HUF a 0,00255628 16/05/2024	136.950	66	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	1.014.943	(158)	(0,00)
Compra EUR venta HUF a 0,00254076 16/05/2024	159.444	(891)	(0,00)
Compra EUR venta HUF a 0,00253580 16/05/2024	336.565	(2.534)	(0,00)
		56.711	0,00
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	1.078.921	18.612	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.344.262	16.700	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85814890 16/05/2024	743.810	3.382	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	7.958.050	3.196	0,00
Compra EUR venta PLN a 0,23141153 16/05/2024	1.267.915	2.696	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	486.874	847	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	2.569.166	(349)	(0,00)
Compra PLN venta EUR a 4,26664600 16/05/2024	27.843.346	(410.524)	(0,01)
		(365.440)	(0,01)
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	164.979	2.846	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	373.092	2.658	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	1.170.714	471	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68998022 16/05/2024	56.216	294	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702371 16/05/2024	74.551	130	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	330.751	(45)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,45432594 16/05/2024	67.454	(119)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,44816980 16/05/2024	4.191.981	(25.093)	(0,00)
		(18.858)	(0,00)
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	2.213.704	38.188	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	4.499.476	32.053	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17100146 16/05/2024	14.913.986	5.158	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93885579 16/05/2024	746.634	2.745	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	762.826	271	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	4.267.763	(580)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	50.675.552	(87.976)	(0,00)
		(10.141)	(0,00)
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	2.316.424	39.960	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	5.115.849	36.443	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17100146 16/05/2024	16.250.573	5.620	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93885578 16/05/2024	731.387	2.689	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	1.002.670	357	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	4.896.437	(666)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	57.554.524	(99.919)	(0,00)
		(15.516)	(0,00)
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	6.759.898	116.614	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	13.515.687	96.280	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17100146 16/05/2024	47.741.495	16.512	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93699373 16/05/2024	2.262.538	3.862	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	1.939.043	689	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	13.370.732	(1.818)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	161.674.533	(280.678)	(0,01)
		(48.539)	(0,00)
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR % PN
Futuros			
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	16.883.088	588.145 0,02
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	38.085.015	(329.481) (0,01)
			258.664 0,01
Otros activos y pasivos			(2.991.249) (0,10)
PN			2.783.554.028 100,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	20,94
Alemania	DE	19,20
Francia	FR	16,69
Irlanda	IE	12,58
Dinamarca	DK	9,27
Suiza	CH	8,27
España	ES	4,09
Suecia	SE	3,76
Italia	IT	2,70
Países Bajos	NL	2,62
Efectivo y otros pasivos netos		(0,11)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
TotalEnergies	FR	EUR	2.132.493	146.267.717	2,21
OMV AG	AT	EUR	1.456.654	65.083.283	0,98
John Wood Group	GB	GBP	16.296.165	28.323.294	0,43
				239.674.294	3,61

Empresas de servicios públicos					
National Grid	GB	GBP	21.088.327	258.837.893	3,90
SSE	GB	GBP	4.265.424	83.251.483	1,26
				342.089.376	5,16

Empresas industriales					
RELX (NL)	GB	EUR	4.942.259	191.265.413	2,88
RELX	GB	GBP	3.023.928	116.978.069	1,76
Wizz Air Holdings	HU	GBP	2.461.256	64.166.217	0,97
Wolters Kluwer	NL	EUR	280.212	39.439.872	0,59
SKF (B)	SE	SEK	1.438.924	28.048.001	0,42
Epiroc (B)	SE	SEK	1.601.189	25.050.157	0,38
Epiroc (A)	SE	SEK	369.770	6.480.650	0,10
				471.428.379	7,11

Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	2.007.018	340.590.942	5,14
Sage Group	GB	GBP	14.750.718	201.435.568	3,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	39.542.477	188.404.381	2,84
Auto Trader Group	GB	GBP	15.995.427	130.835.172	1,97
				861.266.063	12,99

Bienes de consumo discrecional					
Prosus	NL	EUR	3.415.237	107.614.132	1,62
Puma	DE	EUR	2.097.725	91.334.932	1,38
Autoliv	SE	USD	578.883	65.194.361	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	526.406	54.667.292	0,82
Kingfisher	GB	GBP	17.740.967	51.549.980	0,78
WPP (GB)	GB	GBP	4.975.520	47.095.760	0,71
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	338.699	31.147.174	0,47
Dr. Martens	GB	GBP	23.085.856	20.548.685	0,31
				469.152.316	7,07

Bienes de consumo básico					
Associated British Foods	GB	GBP	7.710.881	239.859.287	3,62
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	8.100.231	230.370.566	3,47
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3.392.127	177.504.632	2,68
Unilever	GB	GBP	3.586.959	173.920.660	2,62
Unilever	GB	EUR	3.579.729	173.616.867	2,62
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2.237.540	150.802.765	2,27
Coca-Cola HBC	CH	GBP	4.933.809	149.660.263	2,26
JDE Peet's	NL	EUR	2.961.544	61.659.354	0,93
				1.357.394.394	20,47

Asistencia sanitaria					
Roche Holding	CH	CHF	1.210.783	272.510.038	4,11
Sanofi	FR	EUR	2.639.288	245.664.888	3,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	792.473	159.128.639	2,40
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2.848.859	112.814.831	1,70
Koninklijke Philips	NL	EUR	3.423.083	86.432.840	1,30
				876.551.236	13,22

Servicios financieros					
Barclays	GB	GBP	81.625.360	193.777.482	2,92
Natwest Group	GB	GBP	45.256.499	160.865.941	2,43
SCOR	FR	EUR	4.703.669	144.120.411	2,17
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	13.241.444	108.712.086	1,64
Societe Generale	FR	EUR	4.084.725	103.711.155	1,56
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	1.427.817	96.534.732	1,46
AXA	FR	EUR	2.841.021	92.162.732	1,39
ASR Nederland	NL	EUR	1.503.889	70.637.666	1,07
Legal & General Group	GB	GBP	21.363.640	59.048.886	0,89
NN Group	NL	EUR	1.232.294	53.419.953	0,81
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	20.629.000	44.889.869	0,68
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	104.368	43.020.501	0,65
FinecoBank	IT	EUR	2.874.576	41.508.871	0,63
St James's Place	GB	GBP	7.020.534	35.816.442	0,54
				1.248.226.727	18,82

Inmobiliario					
Vonovia	DE	EUR	7.067.999	192.108.224	2,90
				192.108.224	2,90

Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8.443	120.633.395	1,82
				120.633.395	1,82

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Empresas industriales					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4.180.249	84.023.010	1,27
Ferrovial	ES	EUR	1.969.021	66.552.903	1,00
				150.575.913	2,27

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	6.435.494	275.760.898	4,16
				275.760.898	4,16
Fracciones				4	0,00
Total de inversiones (coste EUR 6.326.291.921)				6.604.861.219	99,58

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)					
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024			654.438	11.290	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07227580 16/05/2024			2.842.272	8.537	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024			759.973	5.414	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106785 16/05/2024			5.907.299	2.378	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93699374 16/05/2024			191.289	327	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944501 16/05/2024			215.626	77	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17063819 16/05/2024			1.485.370	53	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06428050 16/05/2024			278.498	(1.246)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024			16.378.893	(28.435)	(0,00)
				(1.605)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Futuros

FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	2.610.720	136.516	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	4.461.730	(45.471)	(0,00)
			91.045	0,00

Otros activos y pasivos			27.544.076	0,42
-------------------------	--	--	------------	------

PN			6.632.494.735	100,00
-----------	--	--	----------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	38,77
Francia	FR	15,71
Alemania	DE	11,76
Países Bajos	NL	9,79
Suiza	CH	6,37
España	ES	5,16
Suecia	SE	4,72
Irlanda	IE	3,09
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,64
Austria	AT	0,98
Hungría	HU	0,97
Italia	IT	0,63
Efectivo y otro patrimonio neto		0,42

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
TotalEnergies	FR	EUR	90.093	6.179.465	2,97
OMV AG	AT	EUR	56.157	2.509.106	1,20
John Wood Group	GB	GBP	459.318	798.310	0,38
				9.486.881	4,55

Empresas de servicios públicos					
National Grid	GB	GBP	576.620	7.077.426	3,40
SSE	GB	GBP	137.963	2.692.720	1,29
				9.770.146	4,69

Empresas industriales					
RELX (NL)	GB	EUR	100.870	3.903.688	1,87
Wizz Air Holdings	HU	GBP	102.364	2.668.689	1,28
RELX	GB	GBP	53.538	2.071.089	0,99
SKF (B)	SE	SEK	53.163	1.036.267	0,50
				9.679.733	4,65

Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	54.982	9.330.412	4,48
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.552.649	7.397.761	3,55
Sage Group	GB	GBP	196.678	2.685.837	1,29
Auto Trader Group	GB	GBP	286.138	2.340.480	1,12
				21.754.490	10,44

Bienes de consumo discrecional					
Prosus	NL	EUR	129.691	4.086.565	1,96
Puma	DE	EUR	61.919	2.695.944	1,29
Kingfisher	GB	GBP	701.462	2.038.240	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	16.760	1.740.493	0,84
Autoliv SDR	SE	SEK	14.923	1.649.679	0,79
WPP (GB)	GB	GBP	162.541	1.538.532	0,74
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	11.077	1.018.675	0,49
Dr. Martens	GB	GBP	1.023.025	910.593	0,44
Autoliv	SE	USD	4.876	549.113	0,26
				16.227.834	7,79

Bienes de consumo básico					
Associated British Foods	GB	GBP	237.548	7.389.309	3,55
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	256.734	7.301.505	3,51
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	103.993	5.441.814	2,61
Coca-Cola HBC	CH	GBP	173.519	5.263.444	2,53
British American Tobacco (Reino Unido)	GB	GBP	180.913	4.981.354	2,39
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	68.193	4.596.009	2,21
Unilever	GB	EUR	90.204	4.374.871	2,10
Unilever	GB	GBP	89.036	4.317.083	2,07
JDE Peet's	NL	EUR	99.648	2.074.663	1,00
				45.740.052	21,96

Asistencia sanitaria					
Roche Holding	CH	CHF	37.438	8.426.178	4,05
Sanofi	FR	EUR	84.076	7.825.813	3,76
Fresenius Medical Care	DE	EUR	89.478	3.543.325	1,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	15.727	3.157.901	1,52
Koninklijke Philips	NL	EUR	97.500	2.461.884	1,18
				25.415.101	12,20

Servicios financieros					
Barclays	GB	GBP	3.042.597	7.223.082	3,47
Natwest Group	GB	GBP	1.657.823	5.892.796	2,83
SCOR	FR	EUR	180.235	5.522.402	2,65
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	428.531	3.518.234	1,69
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1.616.145	3.516.823	1,69
Societe Generale	FR	EUR	126.355	3.208.142	1,54
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	45.825	3.098.256	1,49
AXA	FR	EUR	86.884	2.818.511	1,35
NN Group	NL	EUR	51.654	2.239.209	1,08
ASR Nederland	NL	EUR	45.427	2.133.707	1,02
Legal & General Group	GB	GBP	752.243	2.079.192	1,00
FinecoBank	IT	EUR	116.201	1.677.938	0,81
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3.262	1.344.749	0,65
St James's Place	GB	GBP	227.520	1.160.730	0,56
				45.433.771	21,81

Inmobiliario					
Vonovia	DE	EUR	228.772	6.218.028	2,99
				6.218.028	2,99

Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	530	7.568.813	3,63
				7.568.813	3,63

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Empresas industriales					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	161.155	3.239.218	1,56
Ferrovial	ES	EUR	63.366	2.141.774	1,03
				5.380.992	2,58

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	191.196	8.192.732	3,93
				8.192.732	3,93
Total de inversiones (coste EUR 203.658.795)					
				210.868.573	101,24

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)					
Compra EUR venta SEK a 0,086665058 16/05/2024				428.998	7.401 0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860702 16/05/2024				315.898	2.250 0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85877600 16/05/2024				260.021	1.373 0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024				2.977.998	1.199 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883577 16/05/2024				85.776	315 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024				165.974	59 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93227142 16/05/2024				801.074	(2.677) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024				8.016.351	(13.917) (0,01)
					(3.997) (0,00)

Otros activos y pasivos				(2.574.675)	(1,23)
-------------------------	--	--	--	-------------	--------

PN				208.289.901	100,00
-----------	--	--	--	--------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	37,47
Francia	FR	16,11
Alemania	DE	11,11
Países Bajos	NL	9,74
Suiza	CH	6,57
Irlanda	IE	5,19
Suecia	SE	5,10
España	ES	4,96
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,69
Hungría	HU	1,28
Austria	AT	1,20
Italia	IT	0,81
Efectivo y otros pasivos netos		(1,24)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Servicios financieros					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	355.367	12.899.822	1,21
Bankinter	ES	EUR	1.245.439	9.241.157	0,86
Línea Directa Aseguradora	ES	EUR	8.435.758	8.536.987	0,80
				30.677.966	2,87
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	14.718.993	9.998.401	0,94
Sphere Minerals*	AU	AUD	80.819	0	0,00
				9.998.401	0,94
Tecnologías de la información					
MathEngine*	GB	GBP	180.400	2	0,00
				2	0,00
Bienes de consumo discrecional					
WG Limited*	CA	CAD	324.702	2	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87.231	0	0,00
				2	0,00
Asistencia sanitaria					
TMO Renewables*	GB	GBP	1.439.100	17	0,00
				17	0,00
Fraciones				(2)	(0,00)
Total de inversiones (coste EUR 1.116.105.047)				1.062.564.951	99,44

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	39,76
Francia	FR	9,35
Irlanda	IE	6,21
Alemania	DE	5,69
Italia	IT	4,61
Países Bajos	NL	4,53
Suecia	SE	4,38
Suiza	CH	4,14
Noruega	NO	3,73
España	ES	3,18
Austria	AT	2,87
Bélgica	BE	2,43
Dinamarca	DK	1,70
Bermudas	BM	1,52
EE. UU.	US	1,18
Luxemburgo	LU	1,16
Grecia	GR	0,97
Finlandia	FI	0,71
Hungría	HU	0,50
Islas Feroes	FO	0,46
Georgia	GE	0,36
Canadá	CA	0,36
Australia	AU	0,00
Turquía	TR	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,56

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Compra EUR venta NOK a 0,08549650 28/05/2024	2.738.595	35.134	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03319831 28/05/2024	2.188.022	23.435	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93807187 28/05/2024	5.479.471	18.380	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02379714 28/05/2024	1.320.439	1.999	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07019560 28/05/2024	806.114	455	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06601639 28/05/2024	624.474	(2.088)	(0,00)
Compra NOK venta EUR a 11,76220397 28/05/2024	636.972	(4.529)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17000090 28/05/2024	104.443.870	(8.420)	(0,00)
Compra NOK venta EUR a 11,76838381 28/05/2024	2.120.121	(13.969)	(0,00)
Compra NOK venta EUR a 11,69638541 28/05/2024	7.563.448	(95.803)	(0,01)
Compra CHF venta EUR a 0,96738200 28/05/2024	38.491.930	(427.046)	(0,04)
Compra SEK venta EUR a 11,63987800 28/05/2024	73.348.647	(619.287)	(0,06)
		(1.091.739)	(0,10)
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	2.233.262	38.526	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	1.066.150	23.838	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.968.310	14.021	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	7.356.029	2.961	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93960191 16/05/2024	234.691	1.055	0,00
Compra EUR venta CAD a 0,68169446 16/05/2024	59.010	93	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	338.797	(46)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	20.766.787	(36.053)	(0,00)
		44.395	0,00
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	61.117	1.054	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	28.013	626	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	49.535	353	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	217.263	87	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883571 16/05/2024	9.167	34	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07330018 16/05/2024	6.429	25	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13405812 16/05/2024	9.253	(3)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06702280 16/05/2024	23.242	(44)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720889 16/05/2024	571.866	(993)	(0,00)
		1.139	0,00
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)			
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	8.808.678	(15.292)	(0,00)
		(15.292)	(0,00)
Otros activos y pasivos	7.080.166	0,67	
PN		1.068.583.620	100,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
TotalEnergies	FR	EUR	67.885	4.974.952	1,80
Marathon Petroleum	US	USD	26.623	4.970.248	1,80
Exxon Mobil	US	USD	24.027	2.860.655	1,04
Schlumberger (US)	US	USD	43.886	2.124.960	0,77
				14.950.815	5,41
Empresas de servicios públicos					
SSE	GB	GBP	226.179	4.716.679	1,71
				4.716.679	1,71
Materiales					
Graphic Packaging Holding	US	USD	156.944	4.102.516	1,49
Linde	US	USD	9.124	4.017.115	1,46
Agnico Eagle Mines (Canadá)	CA	CAD	48.391	3.089.364	1,12
Corteva	US	USD	38.505	2.100.833	0,76
				13.309.828	4,82
Empresas industriales					
General Electric (US)	US	USD	28.329	4.612.528	1,67
Mitsui	JP	JPY	88.100	4.272.490	1,55
TransUnion	US	USD	44.096	3.301.027	1,20
Assa Abloy (B)	SE	SEK	106.811	2.855.176	1,03
Tetra Tech	US	USD	14.250	2.783.310	1,01
Legrand	FR	EUR	25.801	2.670.148	0,97
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	32.740	2.611.686	0,95
Concentrix	US	USD	40.708	2.264.993	0,82
Honeywell International	US	USD	10.355	1.994.891	0,72
Wizz Air Holdings	HU	GBP	71.243	1.984.477	0,72
Woodward	US	USD	11.994	1.963.298	0,71
Genpact	US	USD	55.249	1.735.924	0,63
Norfolk Southern	US	USD	7.415	1.726.805	0,63
				34.774.753	12,60
Tecnologías de la información					
Microsoft	US	USD	33.713	13.397.209	4,85
NVIDIA	US	USD	11.828	10.309.167	3,73
Alphabet (A)	US	USD	52.192	8.627.860	3,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	277.000	6.670.990	2,42
Dell Technologies	US	USD	50.643	6.323.791	2,29
Salesforce.com	US	USD	19.556	5.317.472	1,93
Meta Platforms (A)	US	USD	11.009	4.795.851	1,74
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	70.665	4.663.890	1,69
Applied Materials	US	USD	21.500	4.336.765	1,57
Murata Manufacturing	JP	JPY	223.900	4.129.032	1,50
Samsung Electronics	KR	KRW	55.560	3.104.201	1,12
Accenture (A)	IE	USD	8.601	2.589.417	0,94
SAP	DE	EUR	13.667	2.478.046	0,90
Infineon Technologies	DE	EUR	65.872	2.302.865	0,83
Tencent Holdings	CN	HKD	51.800	2.286.049	0,83
Shimadzu	JP	JPY	64.900	1.773.056	0,64
Qualcomm	US	USD	10.046	1.681.098	0,61
				84.786.759	30,72
Bienes de consumo discrecional					
Amazon.com	US	USD	48.877	8.754.359	3,17
Zalando	DE	EUR	183.698	4.840.072	1,75
ResortTrust	JP	JPY	241.100	4.004.631	1,45
NVR	US	USD	489	3.656.566	1,32
Aptiv	IE	USD	39.639	2.813.576	1,02
Lowe's Cos	US	USD	9.375	2.146.500	0,78
Magna International	CA	CAD	34.850	1.678.550	0,61
				27.894.254	10,11
Bienes de consumo básico					
Sysco	US	USD	58.260	4.385.813	1,59
Treasury Wine Estates	AU	AUD	523.311	4.085.694	1,48
Ingredion	US	USD	35.104	4.030.290	1,46
Monster Beverage	US	USD	61.178	3.298.718	1,20
Unilever	GB	GBP	47.126	2.441.404	0,88
Loblaw	CA	CAD	16.763	1.848.180	0,67
				20.090.099	7,28
Asistencia sanitaria					
Boston Scientific	US	USD	84.986	6.109.644	2,21
Elevance Health	US	USD	8.136	4.298.330	1,56
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.818.000	4.026.100	1,46
Roche Holding	CH	CHF	11.539	2.774.844	1,01
UnitedHealth Group	US	USD	5.424	2.622.667	0,95
CSL	AU	AUD	11.465	2.050.536	0,74
Insmed	US	USD	72.148	1.793.599	0,65
Nippon Shinyaku	JP	JPY	62.200	1.723.996	0,62
Siemens Healthineers	DE	EUR	30.256	1.684.238	0,61
				27.083.954	9,81
Servicios financieros					
JPMorgan Chase	US	USD	31.109	6.019.592	2,18
Morgan Stanley	US	USD	56.900	5.167.658	1,87
Wells Fargo	US	USD	85.329	5.094.141	1,85
ORIX	JP	JPY	223.200	4.588.692	1,66
AXA	FR	EUR	125.827	4.361.230	1,58

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	17.651	3.830.444	1,39
Voya Financial	US	USD	49.693	3.403.971	1,23
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1.055.155	2.453.244	0,89
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	96.891	2.273.465	0,82
				37.192.437	13,47
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	138	2.719.213	0,99
				2.719.213	0,99
Servicios de comunicación					
T-Mobile (US)	US	USD	29.735	4.859.294	1,76
				4.859.294	1,76
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas industriales					
Fluidra	ES	EUR	95.599	2.032.641	0,74
Localiza Rent a Car	BR	BRL	135.774	1.288.066	0,47
				3.320.707	1,20
Fraciones					
					(3) (0,00)
Total de inversiones (coste USD 218.197.932)					
				275.678.789	99,87
Otros activos y pasivos					
				356.957	0,13
PN					
				276.035.746	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	60,01
Japón	JP	7,42
Francia	FR	5,30
Alemania	DE	4,10
Reino Unido	GB	3,48
Canadá	CA	3,22
Irlanda	IE	2,94
Área de Taiwán	TW	2,42
China	CN	2,29
Australia	AU	2,22
Bermudas	BM	1,39
Corea	KR	1,12
Suecia	SE	1,03
Suiza	CH	1,01
España	ES	0,74
Hungría	HU	0,72
Brasil	BR	0,47
Efectivo y otro patrimonio neto		0,13

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Lanxess	DE	EUR	344.326	9.134.969	1,46
Covestro	DE	EUR	174.626	8.203.929	1,31
				17.338.898	2,78
Empresas industriales					
Deutsche Post	DE	EUR	833.063	32.706.053	5,24
Airbus	FR	EUR	192.649	29.791.241	4,77
MTU Aero Engines	DE	EUR	129.372	29.315.695	4,70
Siemens	DE	EUR	164.388	28.915.849	4,63
Siemens Energy	DE	EUR	387.348	7.475.816	1,20
Stabilus	DE	EUR	59.773	3.478.789	0,56
Daimler Truck Holding	DE	EUR	70.637	2.988.651	0,48
				134.672.094	21,57
Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	347.683	59.001.805	9,45
Infineon Technologies	DE	EUR	1.360.281	44.508.394	7,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	74.445	9.674.468	1,55
AIXTRON	DE	EUR	295.430	6.458.100	1,03
Adesso	DE	EUR	46.319	5.067.299	0,81
Nemetschek	DE	EUR	47.600	3.976.980	0,64
Scout24	DE	EUR	46.923	3.242.379	0,52
ASML Holding	NL	EUR	3.782	3.149.271	0,50
CANCOM	DE	EUR	93.048	2.726.306	0,44
Datagroup	DE	EUR	11.471	539.137	0,09
				138.344.139	22,16
Bienes de consumo discrecional					
Puma	DE	EUR	416.641	18.140.549	2,91
Dr Ing hc F Porsche (Prefer.)	DE	EUR	98.010	8.203.437	1,31
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	94.845	6.728.304	1,08
Zalando	DE	EUR	244.124	6.020.098	0,96
				39.092.388	6,26
Asistencia sanitaria					
Siemens Healthineers	DE	EUR	362.441	18.883.176	3,02
Fresenius SE & Co	DE	EUR	618.558	17.301.067	2,77
Gerrheimer	DE	EUR	127.414	12.868.814	2,06
Galderma Group	CH	CHF	157.460	11.004.529	1,76
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	53.165	10.792.495	1,73
Qiagen (DE)	NL	EUR	177.928	6.953.426	1,11
Nexus	DE	EUR	43.016	2.223.927	0,36
Strattec	DE	EUR	37.915	1.641.720	0,26
				81.669.154	13,08
Servicios financieros					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	69.455	28.629.351	4,59
Hannover Rueck	DE	EUR	121.127	28.149.915	4,51
Allianz	DE	EUR	92.579	24.681.561	3,95
Deutsche Boerse	DE	EUR	116.147	21.040.029	3,37
ING Groep	NL	EUR	983.956	14.623.554	2,34
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	133.256	9.421.199	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	4.990	6.055.857	0,97
				132.601.466	21,24
Inmobiliario					
Vonovia	DE	EUR	97.047	2.637.737	0,42
				2.637.737	0,42
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	10.001	0,00
				10.001	0,00
Servicios de comunicación					
Deutsche Telekom	DE	EUR	2.636.793	56.664.682	9,08
				56.664.682	9,08
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas industriales					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	1.031.165	20.726.417	3,32
				20.726.417	3,32
Fraciones				4	0,00
Total de inversiones (coste EUR 549.519.637)				623.756.980	99,90

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (CHF) (cubiertas)			
Compra EUR venta CHF a 1,03474772 16/05/2024	20.120	264	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03360327 16/05/2024	21.856	263	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03234946 16/05/2024	18.793	203	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02335115 16/05/2024	22.163	44	0,00
Compra EUR venta USD a 0,95702377 16/05/2024	22.824	40	0,00
Compra CHF venta EUR a 0,97562940 16/05/2024	22.345	(80)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97590570 16/05/2024	28.384	(95)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97218860 16/05/2024	1.663.155	(11.764)	(0,00)
		(11.123)	(0,00)
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta CHF a 1,02860699 16/05/2024	429.572	3.060	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93906413 16/05/2024	340.578	1.335	0,00
Compra EUR venta USD a 0,95883579 16/05/2024	228.424	840	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	18.142.465	(31.497)	(0,01)
		(26.262)	(0,00)
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)			
Compra EUR venta CHF a 1,03474780 16/05/2024	37.176	488	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03360339 16/05/2024	30.129	362	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02913472 16/05/2024	39.423	301	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02335087 16/05/2024	35.338	70	0,00
Compra EUR venta USD a 0,95702375 16/05/2024	39.380	68	0,00
Compra CHF venta EUR a 0,97562934 16/05/2024	35.874	(128)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97590589 16/05/2024	44.574	(146)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97218860 16/05/2024	2.672.115	(18.900)	(0,00)
		(17.885)	(0,00)
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta CHF a 1,02860705 16/05/2024	15.933	114	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93906417 16/05/2024	11.225	44	0,00
Compra EUR venta USD a 0,95883600 16/05/2024	9.354	34	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970865 16/05/2024	47.864	29	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07207619 16/05/2024	9.794	28	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944537 16/05/2024	12.249	4	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93046566 16/05/2024	9.260	(49)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	678.499	(1.178)	(0,00)
		(974)	(0,00)
Otros activos y pasivos		666.897	0,11
PN		624.367.633	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	81,84
Francia	FR	6,50
Países Bajos	NL	3,96
Irlanda	IE	3,32
Suiza	CH	2,73
Área de Taiwán	TW	1,55
Efectivo y otro patrimonio neto		0,10

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	55,11
India	IN	5,57
Francia	FR	5,14
Alemania	DE	4,61
Canadá	CA	3,63
Reino Unido	GB	3,41
Singapur	SG	3,33
Bermudas	BM	3,15
Irlanda	IE	2,62
Japón	JP	2,01
Australia	AU	1,69
Finlandia	FI	1,68
Suiza	CH	1,66
Suecia	SE	1,54
Indonesia	ID	1,26
Italia	IT	1,18
Área de Taiwán	TW	1,15
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,65
Países Bajos	NL	0,45
Dinamarca	DK	0,30
Malasia	MY	0,28
Efectivo y otros pasivos netos		(0,43)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta HKD a 0,12774372 16/05/2024	78.530	(108)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	434.234	(174)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932928 16/05/2024	154.303	(261)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720197 16/05/2024	162.712	(284)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663499 16/05/2024	152.769	(347)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93179727 16/05/2024	233.742	(899)	(0,00)
	47.481	0,01	
Otros activos y pasivos		(2.218.369)	(0,25)
PN	852.799.538	100,00	

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,64
India	IN	5,42
Canadá	CA	4,29
Francia	FR	4,29
Área de Taiwán	TW	3,82
Suiza	CH	3,03
China	CN	2,66
Alemania	DE	2,60
Reino Unido	GB	2,26
Japón	JP	2,16
Países Bajos	NL	1,60
Irlanda	IE	1,54
Indonesia	ID	1,23
Corea	KR	1,18
México	MX	0,72
Uruguay	UY	0,66
Suecia	SE	0,59
Israel	IL	0,52
Efectivo y otros pasivos netos		(0,22)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Exxon Mobil	US	USD	224.652	25.033.481	4,32
Shell	GB	GBP	469.795	15.752.669	2,72
TotalEnergies	FR	EUR	166.492	11.419.657	1,97
Chevron	US	USD	53.938	8.270.113	1,43
Marathon Petroleum	US	USD	42.801	7.478.615	1,29
ChampionX	US	USD	225.862	7.248.638	1,25
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	84.117	6.034.980	1,04
Diamondback Energy	US	USD	27.230	5.183.927	0,89
Schlumberger (US)	US	USD	106.654	4.833.337	0,83
Cheniere Energy	US	USD	28.200	4.244.811	0,73
Cenovus Energy	CA	CAD	211.072	4.156.066	0,72
Marathon Oil Group	US	USD	162.025	4.112.607	0,71
Enbridge	CA	CAD	96.527	3.225.578	0,56
Targa Resources	US	USD	29.409	3.180.509	0,55
TechnipFMC	GB	USD	118.484	2.879.897	0,50
Baker Hughes	US	USD	86.554	2.662.749	0,46
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	3.781.968	2.123.459	0,37
ARC Resources	CA	CAD	120.291	2.075.358	0,36
HF Sinclair	US	USD	40.206	2.073.029	0,36
Golar LNG (US)	BM	USD	79.367	1.831.803	0,32
Energean	GB	GBP	139.198	1.799.806	0,31
Galp Energia	PT	EUR	88.786	1.793.484	0,31
Harbour Energy	GB	GBP	522.497	1.767.891	0,30
ConocoPhillips	US	USD	12.119	1.445.328	0,25
OMV AG	AT	EUR	32.176	1.437.640	0,25
Phillips 66	US	USD	9.542	1.301.004	0,22
SBM Offshore	NL	EUR	92.797	1.294.512	0,22
EQT	US	USD	30.408	1.161.018	0,20
Williams	US	USD	22.375	811.264	0,14
John Wood Group	GB	GBP	428.321	744.436	0,13
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	68.984	740.990	0,13
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	22.042	0	0,00
				158.118.656	25,81

Materiales					
Linde	US	USD	28.091	11.575.435	2,00
Anglo American (Reino Unido)	GB	GBP	348.482	10.750.307	1,85
RPM International	US	USD	99.746	10.052.542	1,73
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	181.799	7.966.442	1,37
Lundin Gold	CA	CAD	592.786	7.716.841	1,33
Arkema	FR	EUR	75.614	7.338.294	1,26
BHP Group	AU	AUD	272.372	7.058.329	1,22
Kansai Paint	JP	JPY	575.275	7.047.468	1,21
Agnico Eagle Mines (Canadá)	CA	CAD	117.443	7.017.411	1,21
DuPont de Nemours	US	USD	98.775	6.766.216	1,17
Corteva	US	USD	125.117	6.389.028	1,10
NOF	JP	JPY	455.047	5.734.042	0,99
Southern Copper (US)	US	USD	40.105	4.452.064	0,77
IGO	AU	AUD	841.134	3.979.466	0,69
Worthington Steel	US	USD	114.618	3.287.991	0,57
Alcoa	US	USD	84.567	2.813.760	0,49
Champion Iron	AU	AUD	536.185	2.303.504	0,40
				112.249.140	19,35

Empresas industriales					
Union Pacific	US	USD	82.017	18.297.976	3,15
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	3.710.508	17.952.006	3,09
CSX	US	USD	560.064	17.549.653	3,03
L3Harris Technologies	US	USD	82.390	16.591.314	2,86
FedEx	US	USD	60.301	14.859.955	2,56
Jacobs Solutions	US	USD	100.556	13.604.130	2,35
Carlisle	US	USD	34.737	12.779.063	2,20
Komatsu	JP	JPY	427.087	12.017.511	2,07
General Electric (US)	US	USD	75.489	11.503.646	1,98
Stanley Black & Decker	US	USD	128.083	11.029.940	1,90
WW Grainger	US	USD	11.927	10.360.972	1,79
XPO	US	USD	98.397	9.815.279	1,69
Daimler Truck Holding	DE	EUR	222.153	9.399.308	1,62
MSC Industrial Direct	US	USD	107.162	9.180.179	1,58
Airbus	FR	EUR	59.325	9.176.376	1,58
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	79.635	9.093.169	1,57
Legrand	FR	EUR	92.948	9.002.912	1,55
Atmus Filtration Technologies	US	USD	279.233	8.020.659	1,38
Safran	FR	EUR	37.602	7.678.342	1,32
TKH Group	NL	EUR	183.628	7.447.936	1,28
GE Vernova	US	USD	43.687	6.419.496	1,11
Rockwell Automation	US	USD	22.005	5.651.242	0,97
Nabtesco	JP	JPY	354.492	5.499.394	0,95
Teleperformance	FR	EUR	64.213	5.488.918	0,95
FANUC	JP	JPY	189.828	5.301.185	0,91
Marubeni	JP	JPY	292.480	4.905.082	0,85
Siemens Energy	DE	EUR	252.656	4.876.253	0,84
Forbo Holding	CH	CHF	4.476	4.858.493	0,84
RXO	US	USD	271.732	4.816.891	0,83
UL Solutions (A)	US	USD	16.379	535.450	0,09
				283.712.730	48,91

Tecnologías de la información					
Teledyne Technologies	US	USD	36.342	13.065.656	2,25
Littelfuse	US	USD	33.248	7.289.452	1,26
Trimble	US	USD	86.766	4.866.730	0,84
				25.221.838	4,35

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	933	17.254.367	2,97
				17.254.367	2,97

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Energía					
Reliance Industries GDR (Reino Unido) GDR	IN	USD	54.210	3.587.121	0,62
				3.587.121	0,62

Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Gazprom*	RU	USD	217.637	2	0,00
				2	0,00
Total de inversiones (coste EUR 496.088.094)				580.143.854	100,00

Otros activos y pasivos				(19.688)	(0,00)
PN				580.124.166	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	55,27
Reino Unido	GB	8,90
Francia	FR	8,64
Japón	JP	6,98
Canadá	CA	6,78
Alemania	DE	3,83
Irlanda	IE	2,97
Australia	AU	2,30
Países Bajos	NL	1,51
Suiza	CH	0,84
India	IN	0,62
China	CN	0,37
Bermudas	BM	0,32
Portugal	PT	0,31
Austria	AT	0,25
Noruega	NO	0,13
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,00

*Valor con precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,73507000 16/05/2024	3.669	6	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633855 16/05/2024	105.578	(498)	(0,00)
		(492)	(0,00)
Otros activos y pasivos		251.914	0,74
PN		33.992.229	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	62,97
Japón	JP	10,20
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,81
Reino Unido	GB	2,80
Alemania	DE	2,51
Canadá	CA	2,34
Países Bajos	NL	2,19
Singapur	SG	1,93
Dinamarca	DK	1,85
Francia	FR	1,70
Irlanda	IE	1,53
Finlandia	FI	1,36
Suiza	CH	1,34
Bélgica	BE	1,00
España	ES	0,92
Bermudas	BM	0,78
Italia	IT	0,43
Israel	IL	0,38
Portugal	PT	0,23
Efectivo y otro patrimonio neto		0,74

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)			
Compra PLN venta EUR a 4,33729190 16/05/2024	322.206	506	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00604576 16/05/2024	13.636	217	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08595555 16/05/2024	9.907	90	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072667 16/05/2024	17.572	80	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11946510 16/05/2024	10.661	(17)	(0,00)
Compra USD venta TWD a 0,03063725 16/05/2024	21.877	(36)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16258214 16/05/2024	13.111	(90)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93483403 16/05/2024	245.729	(148)	(0,00)
		602	0,00

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93702366 16/05/2024	456.567	794	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	23.342	761	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	42.163	426	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665057 16/05/2024	17.939	309	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	29.478	72	0,00
Compra CNY venta EUR a 7,77644821 16/05/2024	6.635	24	0,00
Compra EUR venta CNY a 0,12913141 16/05/2024	21.733	13	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973396 16/05/2024	15.819	10	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106793 16/05/2024	21.539	9	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06870843 16/05/2024	23.112	(8)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93116724 16/05/2024	5.425	(25)	(0,00)
Compra CNY venta EUR a 7,74519994 16/05/2024	588.352	(257)	(0,00)
		2.128	0,00

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	15.710	512	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702366 16/05/2024	283.425	493	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	25.887	261	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665056 16/05/2024	11.491	198	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68996540 16/05/2024	16.268	85	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	18.216	44	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973392 16/05/2024	10.937	7	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106827 16/05/2024	12.174	5	0,00
Compra SEK venta EUR a 11,64009433 16/05/2024	1.985	(17)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,44931737 16/05/2024	3.795	(20)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514873 16/05/2024	15.115	(55)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,44816978 16/05/2024	365.012	(2.185)	(0,00)
		(672)	(0,00)

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	8.132.510	265.185	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	14.299.490	144.410	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	5.651.725	97.497	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	12.216.937	29.735	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	1.055.748	23.605	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.226.211	8.735	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	6.844.891	4.445	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	8.848.306	3.562	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07207620 16/05/2024	961.499	2.708	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93752783 16/05/2024	652.626	1.487	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052676 16/05/2024	174.962	1.054	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	699.054	249	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93046539 16/05/2024	677.321	(3.571)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	52.483.914	(91.116)	(0,00)
		487.983	0,00

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	292.059	9.523	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	489.007	4.938	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	187.722	3.238	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	379.923	925	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631585 16/05/2024	32.606	729	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00600073 16/05/2024	69.967	584	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07330011 16/05/2024	135.284	536	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08595558 16/05/2024	58.034	528	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860696 16/05/2024	36.666	261	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072667 16/05/2024	56.006	256	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	215.549	140	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07207622 16/05/2024	48.317	136	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03474787 16/05/2024	9.601	126	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106785 16/05/2024	270.876	109	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970862 16/05/2024	137.421	83	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944514 16/05/2024	31.979	11	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06663492 16/05/2024	24.188	(55)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93046531 16/05/2024	27.501	(145)	(0,00)
Compra EUR venta HKD a 0,11907740 16/05/2024	61.563	(298)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	1.687.954	(2.930)	(0,00)
		18.695	0,00

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	147.085.555	255.795	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	7.710.690	251.430	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	13.441.400	135.744	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	5.459.616	94.183	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	9.123.737	22.207	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	814.005	18.200	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.081.590	7.705	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	6.110.596	3.966	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	6.768.741	2.725	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052677 16/05/2024	152.311	917	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	6.250.592	(14.207)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93276952 16/05/2024	5.170.407	(14.523)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06428050 16/05/2024	6.629.267	(29.668)	(0,00)
		734.474	0,00

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	20.267.317	660.876	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	354.314.140	616.183	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	30.162.666	304.612	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	11.962.446	206.362	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	25.078.369	61.039	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	2.157.079	48.230	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.709.286	19.300	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	12.548.010	8.144	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	18.213.898	7.332	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052677 16/05/2024	382.321	2.302	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	10.043.548	(22.828)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	21.174.690	(77.561)	(0,00)
		1.833.991	0,01

Otros activos y pasivos			
		29.739.397	0,17
PN		19.954.266.177	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	52,63
China	CN	7,13
Área de Taiwán	TW	6,10
Corea	KR	5,18
Japón	JP	4,60
Países Bajos	NL	4,07
Reino Unido	GB	3,84
Alemania	DE	3,73
Suecia	SE	2,89
Irlanda	IE	2,64
Francia	FR	2,55
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,64
España	ES	0,91
Noruega	NO	0,47
Israel	IL	0,37
Austria	AT	0,36
India	IN	0,33
Suiza	CH	0,30
Singapur	SG	0,09
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,17

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
CME Group	US	USD	6.048	1.259.772	0,07
Worldline	FR	EUR	107.457	1.125.627	0,07
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	45.308	978.902	0,06
Home First Finance India	IN	INR	48.876	533.969	0,03
			148.374.951		8,73

Inmobiliario

Equinix REIT	US	USD	5.342	3.790.630	0,22
HASI Capital REIT	US	USD	102.103	2.579.633	0,15
Crown Castle REIT	US	USD	21.491	2.034.969	0,12
KE Holdings ADR	CN	USD	40.676	619.085	0,04
			9.024.317		0,53

Fondo abierto

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.223	24.172.397	1,42
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	507	0,00
			24.172.904		1,42

Servicios de comunicación

Walt Disney	US	USD	50.251	5.600.482	0,33
Netflix	US	USD	9.195	5.084.105	0,30
Universal Music Group	NL	EUR	135.043	3.996.746	0,24
SK Telecom	KR	KRW	24.821	919.870	0,05
Warner Music Group (A)	US	USD	26.260	877.597	0,05
			16.478.800		0,97

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía

Raizen (Prefer.)	BR	BRL	3.028.235	1.783.826	0,10
Repsol	ES	EUR	102.943	1.619.595	0,10
			3.403.421		0,20

Empresas de servicios públicos

Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	380.479	5.980.145	0,35
Iberdrola	ES	EUR	165.573	2.036.197	0,12
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	65.185	1.327.464	0,08
			9.343.806		0,55

Materiales

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.799.282	11.142.803	0,66
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	98.939	4.307.749	0,25
			15.450.552		0,91

Empresas industriales

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	285.129	6.123.384	0,36
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	165.530	3.030.642	0,18
Fluidra	ES	EUR	109.208	2.321.993	0,14
Armac Laccacao Logistica E Servicos	BR	BRL	224.875	467.322	0,03
			11.943.341		0,70

Bienes de consumo discrecional

Amadeus IT Group	ES	EUR	88.369	5.642.437	0,33
			5.642.437		0,33

Servicios financieros

Cboe Global Markets	US	USD	18.055	3.269.787	0,19
			3.269.787		0,19

Estado

US Treasury 5,10% 28/05/2024	US	USD	6.351.400	6.326.320	0,37
			6.326.320		0,37

Valores no admitidos a cotización

Materiales

Re:NewCell*	SE	SEK	121.395	0	0,00
			0		0,00

Tecnologías de la información

Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	34.784	43.097	0,00
VK*	RU	USD	7.960	0	0,00
			43.097		0,00

Bienes de consumo discrecional

Gousto*	GB	GBP	8.613	398.037	0,02
Lyst Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	57.127	350.187	0,02
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	157.632	299.791	0,02
Gousto (M)*	GB	GBP	2.548	117.770	0,01
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	157.632	2	0,00
			1.165.787		0,07

Asistencia sanitaria

Spiber*	JP	JPY	6.335	85.254	0,01
illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	34.174	42.888	0,00
			128.142		0,01

Inmobiliario

Kitchen United Service (B) (Prefer.)*	US	USD	30.215	15.319	0,00
Kitchen United Service (C) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	8.127	4.137	0,00
			19.456		0,00

	Valor de mercado	% PN
Fraciones	1	0,00

Total de inversiones (coste USD 1.452.402.680)

1.696.670.607 99,83

Otros activos y pasivos

2.903.872 0,17

PN

1.699.574.479 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	52,97
Francia	FR	5,99
Japón	JP	5,84
Reino Unido	GB	5,55
Irlanda	IE	3,87
Países Bajos	NL	3,85
Área de Taiwán	TW	2,83
Dinamarca	DK	2,39
Alemania	DE	2,18
China	CN	1,87
Suiza	CH	1,71
Italia	IT	1,64
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,96
Canadá	CA	0,93
India	IN	0,93
México	MX	0,83
España	ES	0,76
Singapur	SG	0,65
Corea	KR	0,57
Suecia	SE	0,51
Indonesia	ID	0,49
Brasil	BR	0,48
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,43
Israel	IL	0,32
Bermudas	BM	0,30
Noruega	NO	0,22
Finlandia	FI	0,19
Australia	AU	0,17
Bélgica	BE	0,14
Vietnam	VN	0,09
Perú	PE	0,05
Luxemburgo	LU	0,04
Mauricio	MU	0,04
Austria	AT	0,03
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,17

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
PetroChina (H)	CN	HKD	13.324.817	12.487.989	1,65
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	6.673.961	7.853.368	1,04
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.019.636	2.168.121	0,29
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	538.291	633.416	0,08
			23.142.894	3,05	
Materiales					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	8.592.416	18.828.555	2,48
China Hongqiao Group	CN	HKD	5.398.642	7.475.537	0,99
Guangdong Huate Gas (A)	CN	CNY	262.371	1.871.632	0,25
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	877.864	1.420.694	0,19
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	84.631	603.714	0,08
			30.200.132	3,99	
Empresas industriales					
Weichai Power (H)	CN	HKD	7.065.738	14.502.959	1,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1.319.251	11.279.600	1,49
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	21.728.016	7.529.313	0,99
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	2.068.092	5.803.386	0,77
Weichai Power (A)	CN	CNY	1.835.399	4.404.032	0,58
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1.479.249	3.440.316	0,45
Huaming Power Equipment	CN	CNY	310.414	871.071	0,11
			47.850.677	6,31	
Tecnologías de la información					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.808.709	79.822.356	10,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3.093.231	74.494.262	9,83
Lotes	TW	TWD	414.284	18.232.985	2,41
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3.489.548	16.649.535	2,20
Wiwynn	TW	TWD	229.051	16.477.597	2,17
Unimicron Technology	TW	TWD	1.845.358	10.264.091	1,35
MediaTek	TW	TWD	332.622	10.062.283	1,33
Accton Technology	TW	TWD	705.088	9.911.010	1,31
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	639.352	8.249.238	1,09
SK Hynix	KR	KRW	66.115	8.242.127	1,09
Lenovo Group	CN	HKD	6.307.877	7.145.087	0,94
Compeq Manufacturing	TW	TWD	2.897.998	6.849.444	0,90
ASE Technology Holding	TW	TWD	1.252.812	5.676.037	0,75
Samsung Electronics	KR	KRW	90.378	5.049.506	0,67
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	999.859	4.725.000	0,62
E Ink Holdings	TW	TWD	665.245	4.266.684	0,56
eMemory Technology	TW	TWD	54.773	3.706.177	0,49
Yageo	TW	TWD	172.286	3.296.411	0,44
Alchip Technologies	TW	TWD	16.930	1.608.837	0,21
Asia Vital Components	TW	TWD	76.682	1.529.660	0,20
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	35.852	1.071.975	0,14
			297.330.302	39,24	
Bienes de consumo discrecional					
PDD Holdings ADR	IE	USD	250.350	31.396.419	4,14
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.802.793	26.229.309	3,46
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	263.662	20.766.025	2,74
Trip.com Group ADR	CN	USD	344.674	16.802.837	2,22
NetEase	CN	HKD	851.573	16.095.170	2,12
Meituan (B)	CN	HKD	1.122.750	15.474.813	2,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.345.030	15.301.320	2,02
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	443.592	10.122.768	1,34
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	497.139	8.928.619	1,18
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	543.995	8.328.565	1,10
Haier Smart Home	CN	CNY	1.426.556	5.943.362	0,78
Sands (China)	CN	HKD	1.580.654	3.747.844	0,49
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1.400.201	3.695.622	0,49
Haier Smart Home	CN	HKD	576.413	2.146.295	0,28
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	158.236	1.523.088	0,20
			186.502.056	24,61	
Bienes de consumo básico					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	58.560	13.750.256	1,81
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	103.151	3.721.648	0,49
Giant Biogene Holding	CN	HKD	515.266	3.149.730	0,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1.053.636	2.194.028	0,29
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	4.681	1.099.029	0,15
			23.914.691	3,16	
Asistencia sanitaria					
Innovant Biologics	CN	HKD	1.949.427	9.476.362	1,25
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.643.054	8.535.245	1,13
Cutia Therapeutics	CN	HKD	4.012.512	3.727.432	0,49
			19.057.039	2,51	
Servicios financieros					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	6.302.399	27.457.128	3,62
CTBC Financial Holding	TW	TWD	19.823.902	20.723.319	2,73
AIA Group	HK	HKD	2.108.866	15.499.688	2,05
China Construction Bank (H)	CN	HKD	17.452.722	11.318.177	1,49
			74.998.312	9,90	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Inmobiliario					
KE Holdings ADR	CN	USD	610.574	9.292.942	1,23
				9.292.942	1,23
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	139	2.751.879	0,36
				2.751.879	0,36
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	5.567.892	4.989.851	0,66
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	1.858.404	4.587.745	0,61
				9.577.596	1,26
Servicios de comunicación					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2.728.699	6.768.216	0,89
				6.768.216	0,89
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Trip.com Group	CN	HKD	128.319	6.314.676	0,83
				6.314.676	0,83
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	653.156	6.286.871	0,83
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	159.460	1.137.501	0,15
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	715.935	842.448	0,11
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	41.391	295.259	0,04
				8.562.079	1,13
Valores no admitidos a cotización					
Tecnologías de la información					
Bytedance*	CN	USD	47.933	7.847.743	1,04
				7.847.743	1,04
Bienes de consumo discrecional					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	96.002	1.941.169	0,26
				1.941.169	0,26
Asistencia sanitaria					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.757.721	2	0,00
				2	0,00
Fracciones					
					(3) (0,00)
Total de inversiones (coste USD 692.887.856)				756.032.402	99,77
Otros activos y pasivos				1.711.497	0,23
PN				757.743.899	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	60,84
Área de Taiwán	TW	29,64
Irlanda	IE	4,51
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,04
Corea	KR	1,75
Bermudas	BM	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,23

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
PetroChina (H)	CN	HKD	10.552.000	9.889.311	1,62
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	4.265.511	5.011.344	0,82
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	1.726.000	1.852.896	0,30
			16.753.551	16.753.551	2,75
Materiales					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	7.256.000	15.900.069	2,61
China Hongqiao Group	CN	HKD	4.389.000	6.077.479	1,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	705.500	1.141.747	0,19
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	60.852	433.401	0,07
			23.552.696	23.552.696	3,87
Empresas industriales					
Weichai Power (H)	CN	HKD	5.701.000	11.701.732	1,92
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1.004.145	8.585.440	1,41
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	17.449.000	6.046.525	0,99
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	1.941.966	5.440.816	0,89
Weichai Power (A)	CN	CNY	1.292.000	3.095.233	0,51
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1.189.880	2.762.938	0,45
			37.632.684	37.632.684	6,18
Tecnologías de la información					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.452.600	64.106.457	10,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.483.000	59.798.078	9,82
Lotes	TW	TWD	338.000	14.875.652	2,44
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.858.000	13.636.255	2,24
Wiwynn	TW	TWD	184.000	13.236.669	2,17
MediaTek	TW	TWD	283.000	8.561.135	1,41
Aceton Technology	TW	TWD	565.000	7.964.464	1,31
Unimicron Technology	TW	TWD	1.392.000	7.742.464	1,27
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	518.000	6.683.492	1,10
SK Hynix	KR	KRW	51.909	6.471.139	1,06
Compeq Manufacturing	TW	TWD	2.412.000	5.700.783	0,94
Lenovo Group	CN	HKD	4.984.000	5.645.499	0,93
ASE Technology Holding	TW	TWD	1.075.000	4.870.437	0,80
Samsung Electronics	KR	KRW	75.662	4.227.322	0,69
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	851.000	4.021.541	0,66
E Ink Holdings	TW	TWD	573.000	3.675.052	0,60
eMemory Technology	TW	TWD	44.000	2.977.221	0,49
Yageo	TW	TWD	98.000	1.875.065	0,31
Alchip Technologies	TW	TWD	14.000	1.330.412	0,22
Asia Vital Components	TW	TWD	61.000	1.216.827	0,20
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	29.000	867.111	0,14
			239.483.075	239.483.075	39,32
Bienes de consumo discrecional					
PDD Holdings ADR	IE	USD	212.006	26.587.672	4,36
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.142.700	20.051.980	3,29
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	213.709	16.831.721	2,76
Trip.com Group ADR	CN	USD	296.022	14.431.073	2,37
NetEase	CN	HKD	684.500	12.937.400	2,12
Meituan (B)	CN	HKD	900.900	12.417.061	2,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.085.000	12.343.171	2,03
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	357.812	8.165.270	1,34
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	403.021	7.238.257	1,19
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	454.651	6.960.707	1,14
Haier Smart Home	CN	CNY	1.150.571	4.785.944	0,79
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1.165.200	3.075.371	0,50
Sands (China)	CN	HKD	1.268.400	3.007.468	0,49
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	277.922	2.670.880	0,44
Haier Smart Home	CN	HKD	468.000	1.742.616	0,29
			153.246.591	153.246.591	25,16
Bienes de consumo básico					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	51.058	11.969.633	1,97
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	83.980	3.025.167	0,50
Giant Biogene Holding	CN	HKD	416.600	2.546.602	0,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	573.000	1.193.180	0,20
			18.734.582	18.734.582	3,08
Asistencia sanitaria					
Innovent Biologics	CN	HKD	1.566.000	7.612.485	1,25
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.122.000	4.699.331	0,77
Cutia Therapeutics	CN	HKD	2.787.171	2.589.149	0,43
			14.900.965	14.900.965	2,45
Servicios financieros					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	5.033.500	21.929.022	3,60
CTBC Financial Holding	TW	TWD	14.604.000	15.266.589	2,51
AIA Group	HK	HKD	1.791.000	13.163.443	2,16
China Construction Bank (H)	CN	HKD	12.235.000	7.934.458	1,30
			58.293.512	58.293.512	9,57
Inmobiliario					
KE Holdings ADR	CN	USD	515.164	7.840.796	1,29
			7.840.796	7.840.796	1,29

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.496	0,00
				8.496	0,00
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	4.415.363	3.956.973	0,65
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	1.124.000	2.774.761	0,46
				6.731.734	1,11
Servicios de comunicación					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2.252.000	5.585.820	0,92
				5.585.820	0,92

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bienes de consumo discrecional					
Trip.com Group	CN	HKD	103.750	5.105.633	0,84
				5.105.633	0,84
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	399.282	3.843.238	0,63
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	312.080	2.226.214	0,37
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 06/01/2025	CN	USD	1.433.900	1.687.284	0,28
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	642.000	755.448	0,12
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	91.302	651.300	0,11
				9.163.484	1,50

Valores no admitidos a cotización

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Tecnologías de la información					
Bytedance*	CN	USD	42.588	6.972.571	1,14
				6.972.571	1,14

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bienes de consumo discrecional					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	83.500	1.688.370	0,28
				1.688.370	0,28

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Asistencia sanitaria					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.835.000	2	0,00
				2	0,00

Fracciones (3) (0,00)

Total de inversiones (coste USD 536.198.586) 605.694.559 99,44

Otros activos y pasivos 3.434.761 0,56

PN 609.129.320 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	60,63
Área de Taiwán	TW	29,53
Irlanda	IE	4,37
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,15
Corea	KR	1,76
Bermudas	BM	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,56

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas industriales					
RELX (NL)	GB	EUR	39.654	1.534.610	0,92
Experian	IE	GBP	40.129	1.524.627	0,92
Sandvik	SE	SEK	78.572	1.482.942	0,89
				4.542.179	2,73
Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	9.539	1.618.768	0,97
Infineon Technologies	DE	EUR	47.187	1.543.959	0,93
				3.162.727	1,90
Bienes de consumo básico					
Jeronimo Martins	PT	EUR	344.340	6.662.979	4,01
Beiersdorf	DE	EUR	11.508	1.617.449	0,97
				8.280.428	4,98
Asistencia sanitaria					
Merck	DE	EUR	10.514	1.566.060	0,94
				1.566.060	0,94
Servicios financieros					
VZ Holding	CH	CHF	13.998	1.516.705	0,91
				1.516.705	0,91
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	182	2.597.665	1,56
				2.597.665	1,56
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Iberdrola	ES	EUR	1.379.341	15.876.215	9,55
Redeia	ES	EUR	211.381	3.308.113	1,99
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	86.421	1.647.184	0,99
Solaria Energía y Medio Ambiente	ES	EUR	169.247	1.620.540	0,97
				22.452.052	13,50
Empresas industriales					
Fluidra	ES	EUR	345.361	6.872.684	4,13
Ferrovial	ES	EUR	198.771	6.718.460	4,04
Aena	ES	EUR	34.317	5.888.797	3,54
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	184.326	4.711.373	2,83
				24.191.314	14,55
Tecnologías de la información					
Indra Sistemas	ES	EUR	343.626	6.195.577	3,73
				6.195.577	3,73
Bienes de consumo discrecional					
Amadeus IT Group	ES	EUR	244.424	14.606.778	8,79
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	310.472	13.303.725	8,00
CIE Automotive	ES	EUR	233.160	5.805.684	3,49
				33.716.187	20,28
Bienes de consumo básico					
Viscofan	ES	EUR	129.043	7.703.867	4,63
				7.703.867	4,63
Asistencia sanitaria					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	60.565	5.105.630	3,07
				5.105.630	3,07
Servicios financieros					
Bankinter	ES	EUR	1.381.717	10.252.340	6,17
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	198.683	7.212.193	4,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	618.692	6.295.191	3,79
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	5.448.689	5.514.073	3,32
				29.273.797	17,61
Inmobiliario					
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT	ES	EUR	603.278	3.315.013	1,99
				3.315.013	1,99
Servicios de comunicación					
Cellnex Telecom	ES	EUR	216.036	6.707.918	4,03
				6.707.918	4,03
Total de inversiones (coste EUR 128.151.811)				160.327.119	96,43

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Futuros				
IBEX 35 Index Future 17/05/2024	EUR	4.990.770	112.240	0,07
			112.240	0,07
Otros activos y pasivos				
			5.815.589	3,50
PN			166.254.948	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
España	ES	83,40
Portugal	PT	4,01
Alemania	DE	3,82
Irlanda	IE	2,48
Reino Unido	GB	0,92
Suiza	CH	0,91
Suecia	SE	0,89
Efectivo y otro patrimonio neto		3,57

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Reliance Industries	IN	INR	2.258.769	79.348.112	3,08
Great Eastern Shipping	IN	INR	2.114.816	27.602.585	1,07
			106.950.697	4,15	
Materiales					
UltraTech Cement	IN	INR	579.904	69.240.564	2,68
SRF	IN	INR	2.098.262	65.836.856	2,55
Hindalco Industries	IN	INR	4.118.252	31.742.277	1,23
APL Apollo Tubes	IN	INR	1.126.480	20.994.365	0,81
Anupam Rasayan India	IN	INR	871.623	8.693.878	0,34
			196.507.940	7,62	
Empresas industriales					
Havells India	IN	INR	2.882.841	57.404.105	2,23
Blue Star	IN	INR	2.873.932	51.482.744	2,00
KEI Industries	IN	INR	633.981	30.358.780	1,18
KEC International	IN	INR	3.218.869	28.849.002	1,12
Container Corp Of India	IN	INR	2.245.082	27.621.435	1,07
Delhivery	IN	INR	4.830.114	25.968.503	1,01
Astral	IN	INR	962.343	24.399.974	0,95
Thermax	IN	INR	344.854	19.287.835	0,75
INOX (India)	IN	INR	873.101	14.099.265	0,55
Doms Industries	IN	INR	314.995	6.914.917	0,27
			286.386.560	11,10	
Tecnologías de la información					
HCL Technologies	IN	INR	5.360.217	87.637.893	3,40
Infosys ADR	IN	USD	5.171.800	86.808.663	3,37
Infosys	IN	INR	4.281.952	72.457.902	2,81
Coforge	IN	INR	552.793	33.746.146	1,31
Mphasis	IN	INR	901.393	24.959.424	0,97
			305.610.028	11,85	
Bienes de consumo discrecional					
Maruti Suzuki India	IN	INR	607.938	93.349.065	3,62
Eicher Motors	IN	INR	1.173.259	64.633.436	2,51
Uno Minda	IN	INR	5.348.876	47.247.105	1,83
Tata Motors	IN	INR	3.708.460	44.776.984	1,74
Sapphire Foods India	IN	INR	2.308.110	39.345.969	1,53
KPR Mill	IN	INR	3.487.711	35.370.896	1,37
Crompton Greaves Consumer Electricals	IN	INR	7.947.600	30.306.591	1,17
MakeMyTrip	IN	USD	434.228	29.527.504	1,14
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	2.619.858	19.617.480	0,76
Pricol	IN	INR	3.070.947	15.912.333	0,62
Gokaldas Exports	IN	INR	1.498.249	15.784.338	0,61
Juniper Hotels	IN	INR	2.764.565	15.378.407	0,60
Devyani International	IN	INR	7.099.113	14.130.509	0,55
Samvardhana Motherson International	IN	INR	8.641.395	13.573.959	0,53
Campus Activewear	IN	INR	3.760.036	11.130.944	0,43
			490.085.520	19,00	
Bienes de consumo básico					
Marico	IN	INR	7.704.024	47.812.241	1,85
Hindustan Unilever	IN	INR	908.885	24.283.294	0,94
Medplus Health Services	IN	INR	1.788.928	14.936.144	0,58
Honasa Consumer	IN	INR	2.467.297	12.712.374	0,49
			99.744.053	3,87	
Asistencia sanitaria					
Fortis Healthcare	IN	INR	12.581.289	66.131.817	2,56
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	593.540	42.266.166	1,64
Granules India	IN	INR	6.327.739	32.086.479	1,24
Laurus Labs	IN	INR	3.399.550	18.321.124	0,71
			158.805.586	6,16	
Servicios financieros					
ICICI Bank	IN	INR	14.943.743	206.043.849	7,99
Axis Bank	IN	INR	10.311.997	143.958.067	5,58
HDFC Bank	IN	INR	7.149.149	130.168.762	5,05
HDFC Bank ADR	IN	USD	1.314.060	76.452.011	2,96
Five-Star Business Finance	IN	INR	6.257.655	56.819.445	2,20
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	3.914.744	55.922.513	2,17
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2.629.315	53.853.019	2,09
State Bank of India	IN	INR	4.537.346	44.872.094	1,74
HDFC Life Insurance	IN	INR	3.674.848	25.685.408	1,00
ICICI Securities	IN	INR	2.655.288	24.058.369	0,93
Fino Payments Bank	IN	INR	1.750.273	6.119.164	0,24
			823.952.701	31,94	
Inmobiliario					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	7.981.774	34.336.334	1,33
			34.336.334	1,33	
Servicios de comunicación					
Bharti Airtel	IN	INR	6.214.737	98.418.066	3,82
Bharti Hexacom	IN	INR	856.428	8.875.598	0,34
			107.293.664	4,16	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN																														
Valores no admitidos a cotización																																			
Asistencia sanitaria																																			
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895.108	0	0,00																														
				0	0,00																														
Fracciones (2) (0,00)																																			
Total de inversiones (coste USD 2.034.857.185)				2.609.673.081	101,17																														
<table border="0"> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>Ganancias/</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>Exposición</td> <td>(pérdidas) no</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>subyacente</td> <td>realizadas</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>USD</td> <td>USD</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>% PN</td> </tr> </table>										Ganancias/						Exposición	(pérdidas) no					subyacente	realizadas					USD	USD						% PN
				Ganancias/																															
				Exposición	(pérdidas) no																														
				subyacente	realizadas																														
				USD	USD																														
					% PN																														
Contratos de cambio de divisas a plazo																																			
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)																																			
Compra CNY venta USD a 7,26489939 16/05/2024				49.994	117 0,00																														
Compra USD venta INR a 0,01199073 16/05/2024				44.965	52 0,00																														
Compra USD venta CNY a 0,13790256 16/05/2024				538	0 0,00																														
				169	0,00																														
Otros activos y pasivos (30.120.573) (1,17)																																			
PN				2.579.552.677	100,00																														

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	101,17
Efectivo y otros pasivos netos		(1,17)

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	3.246.500	5.032.490	2,57
United Tractors	ID	IDR	2.745.155	4.188.069	2,14
Adaro Energy	ID	IDR	19.071.800	3.174.136	1,62
Bukit Asam	ID	IDR	11.446.100	2.132.749	1,09
AKR Corporindo	ID	IDR	9.889.100	1.018.201	0,52
			15.545.645	7,94	
Empresas de servicios públicos					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	49.373.200	2.064.357	1,05
Perusahaan Gas Negara (B)	ID	IDR	12.988.500	1.173.547	0,60
			3.237.904	1,65	
Materiales					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	14.997.961	4.305.224	2,20
Indocement Tunggal Prakarsa	ID	IDR	8.627.300	4.108.432	2,10
Aneka Tambang	ID	IDR	20.435.400	2.056.592	1,05
Nickel Mines	AU	AUD	3.121.348	1.900.436	0,97
Vale Indonesia	ID	IDR	7.208.400	1.883.364	0,96
			14.254.048	7,28	
Empresas industriales					
Astra International	ID	IDR	25.286.410	7.998.722	4,08
Arwana Citramulia	ID	IDR	48.932.000	1.956.312	1,00
Grab Holdings (A)	SG	USD	515.268	1.790.556	0,91
Jasa Marga Persero	ID	IDR	4.762.900	1.580.930	0,81
Surya Pertiwi	ID	IDR	45.504.100	1.538.506	0,79
			14.865.026	7,59	
Bienes de consumo discrecional					
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	1.009.570.800	3.899.721	1,99
Selamat Sempurna	ID	IDR	18.430.900	2.041.070	1,04
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	18.685.400	1.808.254	0,92
Map Aklif Adiperkasa	ID	IDR	32.995.700	1.602.965	0,82
Sea ADR	SG	USD	19.649	1.237.887	0,63
Bukalapak.com	ID	IDR	148.536.500	1.185.455	0,61
Dharma Polimetal	ID	IDR	17.120.300	968.587	0,49
			12.745.939	6,51	
Bienes de consumo básico					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	10.064.800	6.734.042	3,44
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	15.609.500	5.997.319	3,06
Mayoora Indah (PT)	ID	IDR	38.745.300	5.715.117	2,92
Unilever (Indonesia)	ID	IDR	24.959.900	4.020.441	2,05
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	22.059.700	3.970.272	2,03
Charoen Pokphand (Indonesia)	ID	IDR	12.823.000	3.903.911	1,99
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	51.943.900	3.656.343	1,87
First Resources	SG	SGD	1.506.200	1.555.334	0,79
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	ID	IDR	27.496.424	1.234.075	0,63
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	20.871.900	1.097.407	0,56
Sariguna Primatirta	ID	IDR	17.235.000	1.012.172	0,52
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	16.087.600	771.659	0,39
Bumitama Agri	ID	SGD	979.700	502.391	0,26
			40.170.483	20,51	
Asistencia sanitaria					
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	14.748.800	1.759.242	0,90
Siloam International Hospitals	ID	IDR	2.596.500	383.131	0,20
			2.142.373	1,09	
Servicios financieros					
Bank Central Asia	ID	IDR	32.286.800	19.442.644	9,93
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	45.460.772	19.230.260	9,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	46.250.382	14.910.075	7,61
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	32.728.202	9.921.457	5,07
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	44.230.100	2.855.207	1,46
Bank Tabungan Negara Persero	ID	IDR	22.105.000	1.793.017	0,92
			68.152.660	34,80	
Inmobiliario					
Ciputra Development	ID	IDR	51.634.500	3.826.463	1,95
Pakuwon Jati	ID	IDR	124.340.500	3.071.546	1,57
			6.898.009	3,52	
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	285	5.636.014	2,88
				5.636.014	2,88
Servicios de comunicación					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	40.801.500	7.913.951	4,04
XL Axiata	ID	IDR	13.975.500	2.121.845	1,08
Indosat	ID	IDR	1.531.200	1.035.731	0,53
			11.071.527	5,65	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores no admitidos a cotización					
Bienes de consumo discrecional					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42.092.100	0	0,00
				0	0,00
Total de inversiones (coste USD 203.510.997)					
				194.717.628	99,42
Otros activos y pasivos					
				1.137.398	0,58
PN					
				195.855.026	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Indonesia	ID	93,23
Irlanda	IE	2,88
Singapur	SG	2,34
Australia	AU	0,97
Efectivo y otro patrimonio neto		0,58

*Valor con precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
Enel	IT	EUR	5.473.958	33.834.534	9,78
ACEA	IT	EUR	377.651	6.148.158	1,78
ERG	IT	EUR	214.725	5.432.543	1,57
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	81.065	1.143.017	0,33
				46.558.252	13,46
Materiales					
Arkema	FR	EUR	47.145	4.575.422	1,32
				4.575.422	1,32
Empresas industriales					
Leonardo	IT	EUR	354.651	7.671.101	2,22
Piovan	IT	EUR	592.138	7.164.870	2,07
Iveco Group	IT	EUR	506.847	5.983.329	1,73
Interpump Group	IT	EUR	126.464	5.195.141	1,50
Eurogroup Laminations	IT	EUR	1.256.844	5.153.060	1,49
GVS	IT	EUR	779.726	4.272.898	1,24
Italmobiliare	IT	EUR	112.148	3.869.106	1,12
Tinexta	IT	EUR	154.150	2.734.621	0,79
Alkemy	IT	EUR	215.118	2.247.983	0,65
Antares Vision	IT	EUR	265.399	708.615	0,20
				45.000.724	13,01
Tecnologías de la información					
STMicroelectronics	CH	EUR	288.300	10.853.054	3,14
Reply	IT	EUR	32.579	4.007.217	1,16
ams-OSRAM	AT	CHF	2.776.521	3.162.790	0,91
Datalogic	IT	EUR	497.441	2.830.439	0,82
Almawave	IT	EUR	255.613	1.127.253	0,33
Eurotech	IT	EUR	447.118	669.783	0,19
				22.650.536	6,55
Bienes de consumo discrecional					
Stellantis	NL	EUR	1.039.302	21.700.626	6,27
Brembo	IT	EUR	1.087.891	13.024.231	3,76
Ferrari (IT)	IT	EUR	28.737	11.126.966	3,22
De' Longhi	IT	EUR	253.669	7.828.225	2,26
Lottomatica Group	IT	EUR	578.350	6.292.448	1,82
Ariston Holding NV	IT	EUR	1.269.452	6.141.609	1,78
Moncler	IT	EUR	87.882	5.634.994	1,63
Pirelli & C	IT	EUR	894.607	5.339.015	1,54
Ferretti	IT	EUR	1.198.287	3.439.084	0,99
Italian Design Brands	IT	EUR	267.152	2.815.782	0,81
				83.342.980	24,09
Bienes de consumo básico					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	713.696	6.723.016	1,94
				6.723.016	1,94
Asistencia sanitaria					
DiaSorin	IT	EUR	124.139	11.785.757	3,41
				11.785.757	3,41
Servicios financieros					
UniCredit	IT	EUR	952.777	32.947.029	9,52
Assicurazioni Generali	IT	EUR	887.819	20.331.055	5,88
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	2.700.338	12.286.538	3,55
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2.641.486	9.313.880	2,69
FinecoBank	IT	EUR	615.086	8.881.842	2,57
Banco BPM	IT	EUR	1.405.165	8.689.540	2,51
Nexi	IT	EUR	1.401.850	7.679.334	2,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	562.843	7.513.954	2,17
Banca Mediolanum	IT	EUR	666.272	6.782.649	1,96
EXOR	NL	EUR	37.046	3.804.624	1,10
Zest Group	IT	EUR	1.081.920	285.627	0,08
				118.516.072	34,26
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	168	2.397.493	0,69
				2.397.493	0,69
Servicios de comunicación					
RAI Way	IT	EUR	639.963	3.404.603	0,98
				3.404.603	0,98
Total de inversiones (coste EUR 302.219.958)				344.954.855	99,70
Otros activos y pasivos				1.026.155	0,30
PN				345.981.010	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Italia	IT	86,27
Países Bajos	NL	7,37
Suiza	CH	3,14
Francia	FR	1,32
Austria	AT	0,91
Irlanda	IE	0,69
Efectivo y otro patrimonio neto		0,30

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Inpex	JP	JPY	57.690	137.147.539	1,32
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	8.705	65.873.989	0,63
ENEOS Holdings	JP	JPY	76.206	55.674.048	0,54
Modec	JP	JPY	7.531	23.537.488	0,23
				282.253.064	2,72
Empresas de servicios públicos					
Kyushu Electric Power	JP	JPY	105.224	154.240.038	1,49
K&O Energy Group	JP	JPY	3.800	12.973.545	0,12
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	2.004	4.733.313	0,05
				171.946.896	1,66
Materiales					
Osaka Soda	JP	JPY	41.938	389.098.506	3,75
NOF	JP	JPY	142.601	302.454.266	2,91
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	34.130	209.907.623	2,02
C. Uyemura & Co	JP	JPY	17.342	179.817.267	1,73
Kansai Paint	JP	JPY	70.817	146.025.007	1,41
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	22.800	102.676.902	0,99
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	14.992	63.175.333	0,61
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	11.331	59.907.398	0,58
Okamoto Industries	JP	JPY	9.673	47.961.991	0,46
Toyo Gosei	JP	JPY	2.556	20.858.139	0,20
				1.521.882.432	14,66
Empresas industriales					
MISUMI Group	JP	JPY	149.787	386.079.866	3,72
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	78.762	313.254.900	3,02
Toyota Industries	JP	JPY	16.651	250.279.316	2,41
Kosaiido Holdings	JP	JPY	262.196	191.361.641	1,84
Recruit Holdings	JP	JPY	16.305	111.483.583	1,07
SMC	JP	JPY	1.105	92.140.468	0,89
Kinden	JP	JPY	25.425	76.616.612	0,74
Toyo Tanso	JP	JPY	6.771	52.939.024	0,51
Rakusul	JP	JPY	55.341	49.804.264	0,48
Mitsubishi Electric	JP	JPY	16.512	45.648.059	0,44
TRYT	JP	JPY	70.472	43.592.989	0,42
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	35.512	43.073.019	0,41
Sumitomo	JP	JPY	9.051	37.625.155	0,36
Techno Smart	JP	JPY	19.622	35.852.595	0,35
Management Solutions	JP	JPY	15.683	26.951.664	0,26
Tsugami	JP	JPY	15.891	21.723.449	0,21
CKD	JP	JPY	6.633	19.720.987	0,19
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	9.603	19.071.760	0,18
Nippon Road	JP	JPY	5.389	10.212.843	0,10
				1.827.432.194	17,60
Tecnologías de la información					
Keyence	JP	JPY	5.389	376.027.967	3,62
Riken Keiki	JP	JPY	90.370	350.626.096	3,38
Tokyo Electron	JP	JPY	9.534	331.873.705	3,20
Mitsui High-Tec	JP	JPY	40.763	290.246.754	2,80
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	28.120	147.387.424	1,42
Maruwa Ceramic	JP	JPY	3.662	122.465.841	1,18
Renasas Electronics	JP	JPY	45.599	117.937.482	1,14
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	34.821	96.154.291	0,93
giftee	JP	JPY	76.966	91.282.870	0,88
Shibaura Electronics	JP	JPY	13.956	85.408.286	0,82
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	7.393	76.768.768	0,74
Enplas	JP	JPY	7.945	68.588.119	0,66
m-up Holdings	JP	JPY	65.290	68.385.241	0,66
Ibiden	JP	JPY	11.123	67.289.084	0,65
Rorze	JP	JPY	2.211	61.135.583	0,59
Simplex Holdings	JP	JPY	23.629	60.511.326	0,58
Lasertec	JP	JPY	1.589	54.583.403	0,53
SEMITEC	JP	JPY	30.538	54.406.371	0,52
RS Technologies	JP	JPY	16.651	52.538.960	0,51
Appier Group	JP	JPY	26.185	34.490.954	0,33
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	16.582	33.470.100	0,32
VRAIN Solution	JP	JPY	8.084	32.640.821	0,31
Bengo4.Com	JP	JPY	8.705	25.266.710	0,24
Kamakura Shinsho	JP	JPY	42.421	22.666.002	0,22
GL Sciences	JP	JPY	3.316	9.306.548	0,09
				2.731.458.706	26,31
Bienes de consumo discrecional					
Honda Motor	JP	JPY	183.226	329.647.210	3,18
Ryohin Keikaku	JP	JPY	114.551	292.088.757	2,81
Sony	JP	JPY	15.960	208.405.535	2,01
Central Automotive Products	JP	JPY	31.989	185.042.077	1,78
Nojima	JP	JPY	96.795	182.518.920	1,76
Yonex	JP	JPY	136.176	171.648.796	1,65
Descente	JP	JPY	39.036	139.237.259	1,34
Sumitomo Forestry	JP	JPY	24.803	120.925.549	1,16
Inforich	JP	JPY	30.745	119.653.378	1,15
Sanrio	JP	JPY	24.665	65.792.477	0,63
Tokyoikeiba	JP	JPY	14.992	65.280.533	0,63
Fuji Media Holdings	JP	JPY	31.229	58.653.056	0,57
Proto	JP	JPY	41.178	57.628.352	0,56
Airtrip	JP	JPY	38.414	54.605.035	0,53
Geo Holdings	JP	JPY	25.494	50.634.149	0,49
Tamron	JP	JPY	4.353	32.034.494	0,31

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	17.894	30.387.957	0,29
Square Enix Holdings	JP	JPY	3.247	18.554.333	0,18
IDOM	JP	JPY	10.433	14.584.250	0,14
Stanley Electric	JP	JPY	4.214	11.793.793	0,11
Fujiho Holdings	JP	JPY	2.349	9.805.281	0,09
				2.218.921.191	21,38

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Bienes de consumo básico					
Kotobuki Spirits	JP	JPY	106.675	173.698.800	1,67
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	26.254	80.972.505	0,78
Transaction	JP	JPY	17.342	31.047.195	0,30
				285.718.500	2,75

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Asistencia sanitaria					
Sunwels	JP	JPY	20.174	44.617.921	0,43
GNI Group	JP	JPY	2.833	7.044.358	0,07
				51.662.279	0,50

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Servicios financieros					
Mizuho Financial Group	JP	JPY	125.813	384.300.911	3,70
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	23.629	212.049.733	2,04
Sompo Holdings	JP	JPY	46.843	146.145.604	1,41
Credit Saison	JP	JPY	35.305	103.149.483	0,99
LIFENET INSURANCE	JP	JPY	31.298	43.748.769	0,42
ORIX	JP	JPY	13.265	42.962.278	0,41
Integral	JP	JPY	7.185	23.439.450	0,23
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	1.589	7.981.664	0,08
				963.777.892	9,28

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Inmobiliario					
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	23.007	126.198.914	1,22
Tokyo Tatemono	JP	JPY	25.563	67.273.724	0,65
Arealink	JP	JPY	1.589	4.938.365	0,05
				198.411.003	1,91

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Servicios de comunicación					
Daichikoshō	JP	JPY	12.436	22.927.808	0,22
				22.927.808	0,22

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Fraciones					
					1 0,00
Total de inversiones (coste JPY 9.364.112.317)				10.276.371.966	99,00

	Exposición subyacente JPY	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta JPY a 0,00613370 16/05/2024	1.287.118.139	39.499.544	0,38
Compra JPY venta EUR a 164,31729912 16/05/2024	57.300.581	(1.268.382)	(0,01)
		38.231.162	0,37

	Exposición subyacente JPY	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Otros activos y pasivos			
		66.017.285	0,63
PN			10.380.620.413 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Japón	JP	99,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,00

La lista de notas completa figura en la página 9. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Inpex	JP	JPY	1.392.088	3.309.435.992	1,47
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	393.410	2.976.968.244	1,32
Iwatani	JP	JPY	207.173	1.858.405.529	0,83
			8.144.809.765	3,62	
Empresas de servicios públicos					
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	2.772.512	6.549.774.031	2,91
West Holdings	JP	JPY	683.532	1.809.459.853	0,81
			8.359.233.884	3,72	
Materiales					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1.042.147	6.409.378.457	2,85
Taiheiyō Cement	JP	JPY	1.304.852	4.718.551.120	2,10
NOF	JP	JPY	699.882	1.484.433.810	0,66
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	301.089	1.359.209.817	0,60
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	241.469	1.276.687.041	0,57
Kansai Paint	JP	JPY	441.165	909.683.567	0,40
			16.157.943.812	7,19	
Empresas industriales					
ITOCHU	JP	JPY	1.249.719	8.923.345.458	3,97
Hitachi	JP	JPY	492.310	7.193.842.784	3,20
Toyota Industries	JP	JPY	427.806	6.430.431.783	2,86
Kajima	JP	JPY	1.820.791	5.519.371.021	2,46
Makita	JP	JPY	1.031.479	4.733.283.129	2,11
Mitsui	JP	JPY	618.429	4.724.675.710	2,10
Mitsubishi	JP	JPY	896.288	3.244.289.427	1,44
THK	JP	JPY	738.266	2.551.779.344	1,14
Obayashi	JP	JPY	1.298.073	2.287.947.190	1,02
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	547.444	2.177.299.484	0,97
AGC	JP	JPY	370.280	2.161.144.213	0,96
Kyushu Railway	JP	JPY	512.051	1.736.940.296	0,77
Keisei Electric Railway	JP	JPY	279.953	1.648.314.230	0,73
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	199.696	1.611.866.287	0,72
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	2.029.061	1.608.108.724	0,72
NGK Insulators	JP	JPY	580.244	1.249.309.202	0,56
Sanwa Holdings	JP	JPY	376.062	973.071.412	0,43
Seino Holdings	JP	JPY	329.204	696.416.078	0,31
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	194.212	689.575.612	0,31
Nabtesco	JP	JPY	177.064	462.350.504	0,21
			60.623.361.888	26,98	
Tecnologías de la información					
Tokyo Electron	JP	JPY	196.406	6.836.497.945	3,04
Keyence	JP	JPY	75.970	5.300.956.242	2,36
NEC	JP	JPY	406.570	4.666.843.584	2,08
Murata Manufacturing	JP	JPY	1.089.902	3.166.349.319	1,41
Taiyo Yuden	JP	JPY	800.977	2.977.333.914	1,32
Mitsui High-Tec	JP	JPY	338.277	2.408.645.713	1,07
Ulvac	JP	JPY	161.611	1.534.409.300	0,68
Enplas	JP	JPY	154.632	1.334.862.563	0,59
Ibiden	JP	JPY	219.237	1.326.226.415	0,59
Kaga Electronics	JP	JPY	99.898	623.326.621	0,28
			30.175.451.616	13,43	
Bienes de consumo discrecional					
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1.342.040	6.542.965.769	2,91
Honda Motor	JP	JPY	3.315.269	5.964.587.607	2,65
Sony	JP	JPY	447.047	5.837.630.161	2,60
Toyota Motor	JP	JPY	1.523.092	5.471.791.707	2,43
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1.525.185	3.889.006.554	1,73
Suzuki Motor	JP	JPY	1.743.724	3.214.094.391	1,43
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1.009.047	2.464.946.145	1,10
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	678.148	2.027.118.231	0,90
Descente	JP	JPY	518.332	1.848.845.153	0,82
ABC-Mart	JP	JPY	424.117	1.336.495.733	0,59
Nojima	JP	JPY	677.849	1.278.169.644	0,57
Shimamura	JP	JPY	124.025	966.351.131	0,43
			40.842.002.226	18,17	
Bienes de consumo básico					
Asahi Group Holdings	JP	JPY	489.918	2.647.353.273	1,18
Daikokutenbussan	JP	JPY	156.427	1.263.562.845	0,56
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	325.715	1.005.253.686	0,45
			4.916.169.804	2,19	
Asistencia sanitaria					
Shionogi	JP	JPY	399.790	2.948.342.999	1,31
Sawai Group Holdings	JP	JPY	208.868	1.228.991.007	0,55
Nippon Shinyaku	JP	JPY	240.772	1.051.303.566	0,47
			5.228.637.572	2,33	
Servicios financieros					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	6.051.590	9.546.126.869	4,25
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	1.021.808	9.169.946.910	4,08
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1.137.359	5.668.149.723	2,52
Sompo Holdings	JP	JPY	1.136.661	3.546.277.469	1,58

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
ORIX	JP	JPY	801.575	2.596.066.560	1,16
T&D Holdings	JP	JPY	982.428	2.531.803.959	1,13
Concordia Financial Group	JP	JPY	1.646.020	1.402.573.413	0,62
				34.460.944.903	15,33
Inmobiliario					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1.874.329	5.443.108.308	2,42
				5.443.108.308	2,42
Servicios de comunicación					
KDDI	JP	JPY	863.089	3.785.359.136	1,68
SoftBank Group	JP	JPY	192.518	1.513.616.242	0,67
Avex	JP	JPY	558.012	725.100.004	0,32
				6.024.075.382	2,68
Fracciones					
					(2) (0,00)
Total de inversiones (coste JPY 178.530.270.560)				220.375.739.158	98,07

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta JPY a 0,00613333 16/05/2024	8.101.131.049	248.101.375	0,11
Compra EUR venta JPY a 0,00616895 16/05/2024	257.531.765	9.428.451	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00605545 16/05/2024	267.725.779	4.695.636	0,00
Compra JPY venta EUR a 164,31730001 16/05/2024	406.464.447	(8.997.330)	(0,00)
		253.228.132	0,11

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra USD venta JPY a 0,00655353 16/05/2024	13.940.094.829	419.553.398	0,19
Compra USD venta JPY a 0,00647520 16/05/2024	475.645.496	8.459.470	0,00
Compra JPY venta USD a 154,23213013 16/05/2024	439.198.057	(8.242.639)	(0,00)
		419.770.229	0,19

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)			
Compra USD venta JPY a 0,00655353 16/05/2024	7.629.479	229.623	0,00
Compra JPY venta USD a 153,76066667 16/05/2024	235.773	(5.132)	(0,00)
		224.491	0,00

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra USD venta JPY a 0,00655353 16/05/2024	124.284.205	3.740.567	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00656143 16/05/2024	34.809.485	1.090.893	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00644482 16/05/2024	24.639.940	320.568	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00646709 16/05/2024	17.612.254	290.780	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00648265 16/05/2024	11.492.208	217.854	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00648012 16/05/2024	10.601.653	196.753	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00638604 16/05/2024	8.831.769	33.298	0,00
Compra JPY venta USD a 153,90835700 16/05/2024	7.749.075	(161.393)	(0,00)
		5.729.320	0,00

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta JPY a 0,00614056 16/05/2024	2.849.382.050	90.725.904	0,04
		90.725.904	0,04

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Acciones Y (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta JPY a 0,00613333 16/05/2024	1.914.849.256	58.643.260	0,03
		58.643.260	0,03

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Acciones Y (USD) (cubiertas)			
Compra USD venta JPY a 0,00655353 16/05/2024	9.678.603.836	291.295.803	0,13
Compra JPY venta USD a 154,01713999 16/05/2024	351.899.152	(7.085.579)	(0,00)
		284.210.224	0,13

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Otros activos y pasivos			
		3.233.253.810	1,43
PN			
		224.721.524.528	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Japón	JP	98,07
Efectivo y otro patrimonio neto		1,93

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Lundin Gold	CA	CAD	967.252	13.453.510	3,49
Vale ADR	BR	USD	584.068	7.111.022	1,84
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	118.255	5.912.764	1,53
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	262.796	3.405.747	0,88
Ternium ADR	LU	USD	72.173	3.056.516	0,79
				32.959.559	8,53

Empresas industriales					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR	MX	USD	11.774	4.122.054	1,07
Copa Holdings (A)	PA	USD	25.485	2.480.169	0,64
				6.602.223	1,71

Bienes de consumo discrecional					
MercadoLibre	UY	USD	6.723	9.862.823	2,56
Ayfa	BR	USD	268.527	4.758.302	1,23
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	206.565	2.267.053	0,59
				16.888.178	4,38

Servicios financieros					
Nu Holdings (Islas Caimán)	BR	USD	792.077	8.712.843	2,26
Patria Investments	KY	USD	471.680	6.410.134	1,66
Vinci Partners Investments	BR	USD	487.021	5.259.822	1,36
				20.382.799	5,28

Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	169	3.334.402	0,86
				3.334.402	0,86

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía					
Petroleo Brasileiro (Prefer.)	BR	BRL	4.553.250	36.837.910	9,54
PRIO (Brasil)	BR	BRL	1.706.775	15.858.962	4,11
				52.696.872	13,65

Empresas de servicios públicos					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	229.625	3.609.105	0,94
				3.609.105	0,94

Materiales					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	4.306.084	26.667.221	6,91
Suzano	BR	BRL	629.213	7.078.758	1,83
GCC	MX	MXN	521.091	6.091.170	1,58
Vale	BR	BRL	444.965	5.421.871	1,40
				45.259.020	11,73

Empresas industriales					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	727.166	13.313.454	3,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1.129.177	10.712.320	2,78
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	2.929.326	7.728.257	2,00
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	185.880	6.575.470	1,70
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	2.343.772	4.870.693	1,26
Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq.	BR	BRL	3.430.992	4.771.065	1,24
GMexico Transportes	MX	MXN	1.259.121	2.693.137	0,70
				50.664.396	13,13

Tecnologías de la información					
TOTVS	BR	BRL	1.171.017	6.314.540	1,64
				6.314.540	1,64

Bienes de consumo discrecional					
Direcional Engenharia (A)	BR	BRL	1.257.931	5.699.649	1,48
				5.699.649	1,48

Bienes de consumo básico					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	4.932.126	18.957.602	4,91
Gruma (B)	MX	MXN	410.565	8.216.101	2,13
Arca Continental	MX	MXN	626.736	6.145.276	1,59
Bectel S.A.B. de C.V.	MX	MXN	1.804.492	3.672.518	0,95
SLC Agrícola	BR	BRL	817.650	3.011.491	0,78
				40.002.988	10,36

Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	10.051.956	7.299.641	1,89
				7.299.641	1,89

Servicios financieros					
Itau Unibanco Holding (Prefer.)	BR	BRL	3.591.244	22.077.236	5,72
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1.898.771	19.095.053	4,95
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	7.168.988	14.759.723	3,82
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1.383.298	8.947.344	2,32
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	694.028	6.270.421	1,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	524.443	5.701.476	1,48
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	1.355.650	2.582.721	0,67
				79.433.974	20,58

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Inmobiliario					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	892.831	3.224.642	0,84
				3.224.642	0,84
Servicios de comunicación					
Tim	BR	BRL	2.307.248	7.811.589	2,02
				7.811.589	2,02

Fracciones (2) (0,00)

Total de inversiones (coste USD 341.160.313) **382.163.575** **99,02**

Otros activos y pasivos 3.789.129 0,98

PN **385.952.704** **100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Brasil	BR	51,47
México	MX	33,07
Canadá	CA	5,90
Uruguay	UY	3,14
Islas Caimán	KY	1,66
España	ES	1,48
Irlanda	IE	0,86
Luxemburgo	LU	0,79
Panamá	PA	0,64
Efectivo y otro patrimonio neto		0,98

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado SEK	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
TORM	GB	DKK	641.557	243.794.940	5,34
Subsea 7	GB	NOK	1.013.074	180.991.172	3,97
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490.052	167.618.788	3,67
BW Energy	BM	NOK	4.049.163	116.820.668	2,56
Neste	FI	EUR	336.003	84.182.994	1,84
Aker Solutions	NO	NOK	1.552.634	64.805.613	1,42
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	456.654	57.588.506	1,26
			915.802.681	20,06	

Empresas de servicios públicos					
Fortum	FI	EUR	495.065	71.956.439	1,58
			71.956.439	1,58	

Materiales					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	836.601	123.267.589	2,70
Lundin Mining	CA	SEK	948.332	123.232.898	2,70
Norsk Hydro	NO	NOK	1.582.354	108.089.699	2,37
Allsema	SE	SEK	1.300.424	89.280.610	1,96
Yara International	NO	NOK	239.581	75.414.966	1,65
Elkem	NO	NOK	2.304.023	44.589.034	0,98
			563.874.796	12,35	

Empresas industriales					
Stolt-Nielsen	GB	NOK	552.872	260.363.225	5,70
Securitas (B)	SE	SEK	1.146.264	127.112.367	2,78
Konecranes	FI	EUR	178.182	103.593.203	2,27
Beijer Alma (B)	SE	SEK	308.167	64.391.495	1,41
Inwido	SE	SEK	373.692	50.828.278	1,11
Eitel	SE	SEK	7.055.682	46.334.664	1,02
Solar (B)	DK	DKK	84.755	43.761.414	0,96
Alimak Group	SE	SEK	299.319	30.556.579	0,67
Intrum	SE	SEK	704.395	18.334.838	0,40
			745.276.063	16,33	

Tecnologías de la información					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3.397.537	190.054.482	4,16
TietoEVRY	FI	EUR	260.080	54.168.570	1,19
			244.223.052	5,35	

Bienes de consumo discrecional					
Autoliv SDR	SE	SEK	103.066	133.767.094	2,93
Lindex Group	FI	EUR	3.376.462	114.365.354	2,51
GN Store Nord	DK	DKK	372.567	111.783.951	2,45
Clas Ohlson (B)	SE	SEK	723.437	96.455.855	2,11
Schibsted (B)	NO	NOK	239.859	74.004.315	1,62
Byggham Group	SE	SEK	1.701.425	57.999.366	1,27
Nokian Renkaat	FI	EUR	487.787	46.960.301	1,03
AcadeMedia	SE	SEK	812.658	40.914.892	0,90
MEKO	SE	SEK	235.465	26.380.792	0,58
Nobio	SE	SEK	2.391.597	10.727.413	0,24
			713.359.333	15,63	

Bienes de consumo básico					
Mowi	NO	NOK	373.228	72.507.164	1,59
Scandi Standard	SE	SEK	915.621	69.876.990	1,53
Austevoll Seafood	NO	NOK	362.310	32.023.080	0,70
Anora Group	FI	EUR	540.408	31.691.592	0,69
			206.098.826	4,52	

Servicios financieros					
Swedbank (A)	SE	SEK	1.064.886	225.050.877	4,93
Sampo (A)	FI	EUR	337.991	150.473.582	3,30
Storebrand (A)	NO	NOK	1.108.165	117.447.444	2,57
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	461.319	66.694.502	1,46
Mandatium	FI	EUR	1.169.412	59.750.732	1,31
VEF	SE	SEK	26.256.047	59.695.092	1,31
			679.112.229	14,88	

Servicios de comunicación					
Telenor	NO	NOK	1.132.431	143.596.459	3,15
Tele2 (B)	SE	SEK	1.298.439	133.199.716	2,92
Millicom International Cellular SDR	LU	SEK	478.844	108.154.100	2,37
			384.950.275	8,43	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Bienes de consumo discrecional					
Nobio	SE	SEK	7.174.791	32.839.018	0,72
			32.839.018	0,72	

Valores no admitidos a cotización

Energía					
OW Bunker*	DK	DKK	461.775	7	0,00
			7	0,00	

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	2	0,00

Total de inversiones (coste SEK 4.045.266.387)	4.557.492.721	99,84
---	----------------------	--------------

Exposición subyacente SEK	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas SEK	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra USD venta SEK a 0,09250618 16/05/2024	140.812.219	2.229.812	0,05
Compra SEK venta NOK a 0,99620600 16/05/2024	43.896.193	223.479	0,00
Compra SEK venta NOK a 0,99967900 16/05/2024	4.043.635	34.755	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09187950 16/05/2024	2.966.930	26.565	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09199116 16/05/2024	2.095.853	21.336	0,00
Compra SEK venta USD a 10,85246479 16/05/2024	1.974.432	(23.159)	(0,00)
Compra SEK venta DKK a 1,54442700 16/05/2024	12.063.727	(229.091)	(0,01)
Compra SEK venta EUR a 11,54286600 16/05/2024	27.388.696	(459.189)	(0,01)
	1.824.508	0,04	

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08663360 16/05/2024	11.091.540	189.128	0,00
Compra SEK venta NOK a 0,99620600 16/05/2024	4.538.521	23.106	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08606305 16/05/2024	1.193.311	12.355	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08552200 16/05/2024	291.153	1.165	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08564328 16/05/2024	156.463	849	0,00
Compra SEK venta NOK a 0,98900601 16/05/2024	513.024	(1.115)	(0,00)
Compra SEK venta DKK a 1,56803691 16/05/2024	300.696	(1.201)	(0,00)
Compra SEK venta EUR a 11,62758667 16/05/2024	140.876	(1.345)	(0,00)
Compra SEK venta DKK a 1,54442700 16/05/2024	1.100.767	(20.904)	(0,00)
	202.038	0,00	

Otros activos y pasivos	5.123.154	0,13
PN	4.564.642.421	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Suecia	SE	34,41
Finlandia	FI	18,41
Noruega	NO	17,31
Reino Unido	GB	15,01
Grecia	GR	3,67
Dinamarca	DK	3,41
Canadá	CA	2,70
Bermudas	BM	2,56
Luxemburgo	LU	2,37
Efectivo y otro patrimonio neto		0,16

*Valor con precio determinado por los Administradores.
La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Inmobiliario					
Capitaland India Trust	SG	SGD	9.803.914	7.180.785	0,84
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.836.000	3.393.230	0,39
Pakuwon Jati	ID	IDR	108.212.600	2.673.143	0,31
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	9.266.000	1.992.143	0,23
				15.239.301	1,77
Pagarés vinculados a renta variable					
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	2.042.200	5.041.474	0,59
				5.041.474	0,59
Servicios de comunicación					
IQIYI ADR	CN	USD	1.554.124	7.545.272	0,88
Dialog Axiata	LK	LKR	141.551.909	5.662.076	0,66
				13.207.348	1,54
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Asistencia sanitaria					
TrivarX WTS 15/06/2025	AU	AUD	7.236.335	120.829	0,01
TrivarX WTS 15/06/2027	AU	AUD	2.469.167	41.229	0,00
				162.058	0,02
Pagarés vinculados a renta variable					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	5.915.793	5.301.633	0,62
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	1.823.400	3.904.082	0,45
BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	772.700	1.560.036	0,18
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	249.600	503.928	0,06
				11.269.679	1,31
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Ezion Holdings*	SG	SGD	57.353.600	421	0,00
				421	0,00
Materiales					
Salt Lake Potash*	AU	AUD	31.389.226	204	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2.653.200	3	0,00
				207	0,00
Empresas industriales					
Iyell*	JP	JPY	4.285	3.328.009	0,39
				3.328.009	0,39
Tecnologías de la información					
Updater Service (A) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	3.136.700	2.352.525	0,27
Updater CDI*	US	AUD	786.425	586.903	0,07
Livelties*	AU	AUD	74.400.038	483	0,00
GeSwift Technologies*	CA	CAD	2.699.802	20	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	15.956.000	20	0,00
				2.939.951	0,34
Bienes de consumo discrecional					
Asoview*	JP	JPY	840	3.316.563	0,39
Yoriso*	JP	JPY	8.538	1.998.418	0,23
IFLIX*	MY	USD	7.120.413	320.419	0,04
Buddy Technologies*	AU	AUD	254.651.379	1.653	0,00
Buddy Technologies WTS 30/07/2024*	AU	AUD	10.153.775	66	0,00
				5.637.119	0,66
Asistencia sanitaria					
Chime Biologistics 2,00% 31/01/2026*	CN	USD	5.000.000	4.927.500	0,57
Spiber*	JP	JPY	210.154	2.828.244	0,33
Chime Biologics*	CN	USD	4.041.238	1.210.351	0,14
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16.849.000	22	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	4.041.238	1	0,00
				8.966.118	1,04
Servicios financieros					
Moneytree (C2) (Prefer.)*	JP	JPY	2.891.000	6.546.568	0,76
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	7.073.800	3.945.240	0,46
				10.491.808	1,22
Total de inversiones (coste USD 1.230.175.872)				853.315.718	99,23

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Contratos por diferencias

AIA Group (HSBC)	HKD	34.420.783	737.523	0,09
			737.523	0,09

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A (USD) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	4.871.680	146.109	0,02
Compra USD venta AUD a 0,65225750 16/05/2024	3.165.847	14.691	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	936.439	9.457	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	906.017	6.165	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.696.588	4.129	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	660.419	3.132	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20952720 16/05/2024	183.186	(60)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	218.144	(88)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	109.451	(156)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932927 16/05/2024	107.749	(182)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	3.987.919	(5.508)	(0,00)
		177.689	0,02

Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)

Compra CNY venta USD a 7,25835931 16/05/2024	51.458	74	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24544791 16/05/2024	1.794	(1)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13785852 16/05/2024	2.428	(2)	(0,00)
		71	0,00

Otros activos y pasivos

5.732.771 0,66

PN

859.963.772 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Japón	JP	24,89
China	CN	21,55
Australia	AU	13,89
Corea	KR	8,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	7,63
Indonesia	ID	4,48
Área de Taiwán	TW	4,41
Singapur	SG	2,58
Vietnam	VN	2,34
Irlanda	IE	2,04
Tailandia	TH	1,63
EE. UU.	US	1,62
India	IN	1,25
Malasia	MY	1,18
Sri Lanka	LK	1,09
Nueva Zelanda	NZ	0,05
Islas Caimán	KY	0,00
Bermudas	BM	0,00
Canadá	CA	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,77

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	15.000	53.394	1,12
				53.394	1,12
Materiales					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	72.000	157.774	3,31
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	401	2.861	0,06
				160.635	3,37
Empresas industriales					
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	34.400	96.532	2,03
Weichai Power (A)	CN	CNY	32.500	77.984	1,64
Weichai Power (H)	CN	HKD	30.000	61.577	1,29
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2.000	55.914	1,17
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	146.000	50.593	1,06
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	10.400	46.976	0,99
Sinoseal Holding	CN	CNY	8.900	43.299	0,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4.923	42.092	0,88
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	4.800	39.391	0,83
NARI Technology (A)	CN	CNY	10.200	33.036	0,69
Hangzhou Honghua Digital Technology	CN	CNY	1.634	24.186	0,51
				571.580	11,99
Tecnologías de la información					
Tencent Holdings	CN	HKD	10.700	472.215	9,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.000	96.332	2,02
Lotes	TW	TWD	2.000	88.022	1,85
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	3.200	81.863	1,72
ASMPT	HK	HKD	6.300	78.740	1,65
Wiwynn	TW	TWD	1.000	71.938	1,51
Shenzhen Transsion Holdings (A)	CN	CNY	2.908	57.732	1,21
SK Hynix	KR	KRW	430	53.605	1,12
Samsung Electronics	KR	KRW	850	47.490	1,00
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	11.200	45.052	0,95
Unimicron Technology	TW	TWD	8.000	44.497	0,93
Compeq Manufacturing	TW	TWD	15.000	35.453	0,74
Electric Connector Technology	CN	CNY	5.500	32.363	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	72	9.997	0,21
				1.215.299	25,50
Bienes de consumo discrecional					
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.772	222.227	4,66
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	20.000	187.166	3,93
ANTA Sports Products	CN	HKD	10.000	113.762	2,39
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	1.334	105.066	2,20
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	10.600	102.030	2,14
NetEase	CN	HKD	4.500	85.052	1,78
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	4.966	76.029	1,60
Haier Smart Home	CN	CNY	17.800	74.159	1,56
Meituan (B)	CN	HKD	5.200	71.671	1,50
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	3.539	63.560	1,33
Haier Smart Home	CN	HKD	12.400	46.172	0,97
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	1.717	39.182	0,82
MINISO Group Holding	CN	HKD	6.400	36.608	0,77
Beijing Roborock Technology (A)	CN	CNY	537	31.462	0,66
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	11.600	30.616	0,64
NetEase ADR	CN	USD	198	18.656	0,39
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	235	17.569	0,37
Trip.com Group ADR	CN	USD	348	16.965	0,36
				1.337.952	28,07
Bienes de consumo básico					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	3.300	119.063	2,50
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	500	117.402	2,46
Giant Biogene Holding	CN	HKD	7.800	47.680	1,00
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7.000	14.576	0,31
				298.721	6,27
Asistencia sanitaria					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	48.000	106.300	2,23
Innovent Biologics	CN	HKD	17.500	85.069	1,78
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	2.900	23.670	0,50
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	1.400	15.934	0,33
				230.973	4,85
Servicios financieros					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	37.100	175.264	3,68
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	29.100	91.970	1,93
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	16.000	72.703	1,53
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	15.000	65.349	1,37
China Construction Bank (H)	CN	HKD	76.000	49.286	1,03
East Money Information (A)	CN	CNY	9.860	17.723	0,37
				472.295	9,91
Inmobiliario					
KE Holdings ADR	CN	USD	4.756	72.386	1,52
				72.386	1,52

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6.520	0,14
				6.520	0,14
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	88.370	79.196	1,66
				79.196	1,66
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Trip.com Group	CN	HKD	2.650	130.409	2,74
				130.409	2,74
Pagarés vinculados a renta variable					
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	4.464	31.844	0,67
				31.844	0,67
Valores no admitidos a cotización					
Bienes de consumo discrecional					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	600	12.132	0,25
				12.132	0,25
Fracciones					
				(2)	(0,00)
Total de inversiones (coste USD 4.452.520)				4.673.334	98,06

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra SGD venta USD a 1,35898898 16/05/2024	11.626	(32)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	296.312	(1.399)	(0,03)
		(1.431)	(0,03)

Otros activos y pasivos

94.016 1,97

PN

4.765.919 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	81,16
Área de Taiwán	TW	7,26
Irlanda	IE	4,80
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,71
Corea	KR	2,12
Efectivo y otro patrimonio neto		1,94

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
ACEN	PH	PHP	88.569.212	6.362.676	0,22
				6.362.676	0,22
Materiales					
CMOC Group	CN	HKD	17.273.548	16.283.201	0,57
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	5.281.785	10.663.687	0,37
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	1.903.826	5.093.789	0,18
Avia Avian	ID	IDR	118.127.087	3.705.536	0,13
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	734.390	2.915.731	0,10
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	691.765	1.850.856	0,06
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	56.768	225.384	0,01
				40.738.184	1,42
Empresas industriales					
Technonic Industries	HK	HKD	3.293.631	45.781.310	1,60
Tuhu Car	CN	HKD	5.681.379	16.578.191	0,58
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	1.978.442	14.938.814	0,52
Havells India	IN	INR	713.106	14.199.601	0,50
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	5.957.751	10.325.190	0,36
Estun Automation (A)	CN	CNY	2.295.787	5.102.448	0,18
Estun Automation (A)	CN	CNY	1.716.668	3.815.342	0,13
				110.740.896	3,86
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	11.153.553	268.610.968	9,37
Samsung Electronics	KR	KRW	3.771.870	210.738.665	7,35
Tencent Holdings	CN	HKD	3.681.769	162.484.609	5,67
SK Hynix	KR	KRW	541.360	67.487.682	2,36
Yageo	TW	TWD	3.312.749	63.383.856	2,21
Infosys	IN	INR	3.209.856	54.316.222	1,90
Nanya Technology	TW	TWD	19.901.982	40.278.395	1,41
NAVER	KR	KRW	175.924	23.357.791	0,82
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	349.358	23.056.283	0,80
Aichip Technologies	TW	TWD	189.216	17.981.073	0,63
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	1.373.381	17.177.903	0,60
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	584.228	9.232.440	0,32
MediaTek	TW	TWD	276.471	8.363.620	0,29
Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	356.726	3.712.678	0,13
OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	88.070	916.599	0,03
Beisen Holding	CN	HKD	157	89	0,00
				971.098.873	33,89
Bienes de consumo discrecional					
ANTA Sports Products	CN	HKD	9.147.265	104.061.065	3,63
Trip.com Group ADR	CN	USD	967.750	47.177.815	1,65
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	10.083.344	45.415.816	1,58
NetEase	CN	HKD	1.395.394	26.373.652	0,92
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.345.261	21.947.605	0,77
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	11.668.640	21.328.471	0,74
Eicher Motors	IN	INR	373.151	20.556.463	0,72
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	1.875.590	16.589.153	0,58
Samsonite International	US	HKD	3.598.533	12.706.490	0,44
NetEase ADR	CN	USD	119.666	11.274.913	0,39
				327.431.443	11,43
Bienes de consumo básico					
CP ALL (F)	TH	THB	49.932.896	77.315.255	2,70
Thai Beverage	TH	SGD	141.886.720	51.425.716	1,79
China Mengniu Dairy	CN	HKD	20.678.453	43.059.548	1,50
Amorepacific	KR	KRW	181.811	22.227.551	0,78
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	420.918	1.943.123	0,07
				195.971.193	6,84
Asistencia sanitaria					
Innovent Biologics	CN	HKD	4.945.103	24.038.651	0,84
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	5.743.536	23.758.462	0,83
Medlive Technology	CN	HKD	6.479.909	6.848.934	0,24
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	981.962	4.425.343	0,15
				59.071.390	2,06
Servicios financieros					
ICICI Bank	IN	INR	15.307.984	211.065.991	7,37
AIA Group	HK	HKD	16.455.900	120.947.120	4,22
HDFC Bank	IN	INR	3.718.495	67.704.829	2,36
DBS Group Holdings	SG	SGD	2.476.081	63.221.260	2,21
Axis Bank	IN	INR	4.502.520	62.856.303	2,19
Hong Kong Exchanges and Clearing Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	1.723.629	55.012.141	1,92
Bank Central Asia	ID	IDR	45.888.088	27.633.143	0,96
Hana Financial Group	KR	KRW	570.908	24.169.613	0,84
BDO Unibank	PH	PHP	8.153.303	20.916.580	0,73
Aditya Birla Capital	IN	INR	6.521.036	18.067.316	0,63
Shriram Finance	IN	INR	577.790	17.650.945	0,62
Asia Commercial Bank	VN	VND	13.210.602	13.995.055	0,49
HDFC Life Insurance	IN	INR	1.481.200	10.352.868	0,36
				760.759.512	26,55
Inmobiliario					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	4.293.632	39.755.223	1,39
KE Holdings ADR	CN	USD	2.283.671	34.757.474	1,21

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
China Resources Land	HK	HKD	8.174.028	29.518.248	1,03
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	3.155.623	13.574.993	0,47
				117.605.938	4,10
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.655	72.217.899	2,52
				72.217.899	2,52
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	7.417.592	34.242.280	1,19
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	120.784	912.013	0,03
				35.154.293	1,23
Servicios de comunicación					
Bharti Airtel	IN	INR	1.728.442	27.372.023	0,96
Bharti Hexacom	IN	INR	916.654	9.499.750	0,33
				36.871.773	1,29
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	2.935.671	7.854.494	0,27
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	3.416.935	5.921.742	0,21
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	2.768.045	4.797.179	0,17
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	1.578.136	4.222.360	0,15
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	862.726	3.425.239	0,12
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	242.885	2.527.840	0,09
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	1.067.002	2.371.425	0,08
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	1.002.746	1.737.816	0,06
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	398.267	1.581.220	0,06
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	697.668	1.550.576	0,05
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	420.227	1.124.332	0,04
				37.114.223	1,30
Fraciones					
				1	0,00
Total de inversiones (coste USD 2.685.679.782)				2.771.138.294	96,70

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN	
Contratos de cambio de divisas a plazo				
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)				
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	5.423.857	54.773	0,00	
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024	36.630.869	28.128	0,00	
Compra USD venta PHP a 0,01767831 16/05/2024	827.844	17.533	0,00	
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024	1.006.849	17.263	0,00	
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	4.831.562	11.758	0,00	
Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024	1.217.226	5.772	0,00	
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	515.162	3.506	0,00	
Compra HKD venta USD a 7,82401001 16/05/2024	1.220.154	1.038	0,00	
Compra EUR venta USD a 0,93702973 16/05/2024	538.937	941	0,00	
Compra INR venta USD a 83,57699986 16/05/2024	886.663	882	0,00	
Compra USD venta EUR a 1,06909631 16/05/2024	362.520	11	0,00	
Compra IDR venta USD a 16223,72988224 16/05/2024	112.859	(280)	(0,00)	
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024	800.270	(562)	(0,00)	
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	1.160.458	(1.656)	(0,00)	
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024	910.578	(2.514)	(0,00)	
Compra EUR venta USD a 0,93123951 16/05/2024	593.188	(2.636)	(0,00)	
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	7.646.039	(3.071)	(0,00)	
Compra USD venta EUR a 1,06417110 16/05/2024	984.502	(4.507)	(0,00)	
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	11.720.745	(16.188)	(0,00)	
			110.191	0,00
Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)				
Compra CNY venta USD a 7,26489939 16/05/2024	49.994	117	0,00	
			117	0,00
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)				
Compra USD venta SGD a 0,73496603 16/05/2024	11.447	18	0,00	
Compra SGD venta USD a 1,35887128 16/05/2024	12.069	(35)	(0,00)	
Compra SGD venta USD a 1,35633859 16/05/2024	381.100	(1.799)	(0,00)	
			(1.816)	(0,00)
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)				
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	2.124.488	21.454	0,00	
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024	14.199.219	10.903	0,00	
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024	429.335	7.361	0,00	
Compra USD venta PHP a 0,01767831 16/05/2024	324.775	6.878	0,00	
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.935.990	4.711	0,00	
Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024	652.127	3.093	0,00	
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	179.689	1.223	0,00	
Compra EUR venta USD a 0,93788218 16/05/2024	224.868	598	0,00	
Compra HKD venta USD a 7,82400994 16/05/2024	443.136	377	0,00	
Compra EUR venta USD a 0,93702973 16/05/2024	202.448	353	0,00	

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra HKD venta USD a 7,82777005 16/05/2024	136.782	182	0,00
Compra KRW venta USD a 1377,56995699 16/05/2024	147.512	(518)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514904 16/05/2024	149.562	(548)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	468.488	(669)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	323.499	(735)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,38800095 16/05/2024	168.291	(1.021)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	2.702.647	(1.085)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93123950 16/05/2024	282.956	(1.258)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417110 16/05/2024	353.219	(1.617)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	4.494.573	(6.208)	(0,00)
	43.474	0,00	
Otros activos y pasivos	94.395.539	3,30	
PN	2.865.685.799	100,00	

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	25,86
India	IN	18,40
Área de Taiwán	TW	13,91
Corea	KR	12,14
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	11,74
Tailandia	TH	4,49
Filipinas	PH	2,60
Irlanda	IE	2,52
Singapur	SG	2,21
EE. UU.	US	1,25
Indonesia	ID	1,09
Vietnam	VN	0,49
Efectivo y otro patrimonio neto		3,30

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Thai Oil (F)	TH	THB	3.441.400	5.042.328	0,49
				5.042.328	0,49
Empresas de servicios públicos					
ACEN	PH	PHP	29.404.200	2.112.352	0,20
				2.112.352	0,20
Materiales					
CMOC Group	CN	HKD	6.216.000	5.859.617	0,57
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1.893.338	5.057.697	0,49
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.905.768	3.841.559	0,37
Avia Avian	ID	IDR	36.006.500	1.129.490	0,11
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	167.681	664.684	0,06
				16.553.047	1,60
Empresas industriales					
Techtron Industries	HK	HKD	1.162.000	16.151.743	1,56
Tuhu Car	CN	HKD	2.026.600	5.913.593	0,57
Millyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	737.744	5.561.722	0,54
Havells India	IN	INR	256.801	5.113.508	0,49
Estun Automation (A)	CN	CNY	1.303.175	2.891.749	0,28
				35.632.315	3,45
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.014.000	96.669.144	9,36
Samsung Electronics	KR	KRW	1.346.346	75.221.887	7,28
Tencent Holdings	CN	HKD	1.324.800	58.466.360	5,66
SK Hynix	KR	KRW	192.833	24.039.166	2,33
Yageo	TW	TWD	1.184.000	22.655.843	2,19
Infosys	IN	INR	1.144.175	19.361.385	1,87
Nanya Technology	TW	TWD	6.842.000	13.847.102	1,34
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	125.892	8.308.872	0,80
NAVER	KR	KRW	61.711	8.193.510	0,79
Aichip Technologies	TW	TWD	68.000	6.461.999	0,63
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	491.181	6.133.828	0,59
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	200.585	3.164.779	0,31
Mediatek	TW	TWD	99.000	2.994.885	0,29
OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	74.187	770.888	0,07
				346.287.648	33,52
Bienes de consumo discrecional					
ANTA Sports Products	CN	HKD	3.362.000	38.246.767	3,70
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3.656.000	16.466.781	1,59
NetEase	CN	HKD	502.100	9.489.946	0,92
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	4.201.500	7.679.693	0,74
Eicher Motors	IN	INR	134.375	7.402.558	0,72
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	626.196	5.860.116	0,57
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	651.500	5.762.364	0,56
Samsonite International	US	HKD	1.246.800	4.402.475	0,43
NetEase ADR	CN	USD	43.065	4.057.584	0,39
Trip.com Group ADR	CN	USD	56.798	2.768.903	0,27
				102.137.187	9,89
Bienes de consumo básico					
CP ALL (F)	TH	THB	17.534.800	27.150.589	2,63
Thai Beverage	TH	SGD	49.903.800	18.087.237	1,75
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7.223.000	15.040.734	1,46
Amorepacific	KR	KRW	67.341	8.232.866	0,80
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	267.757	1.234.111	0,12
				69.745.537	6,75
Asistencia sanitaria					
Innovent Biologics	CN	HKD	1.815.500	8.825.330	0,85
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2.083.000	8.616.448	0,83
Medlive Technology	CN	HKD	2.225.000	2.351.712	0,23
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	349.800	1.576.421	0,15
				21.369.911	2,07
Servicios financieros					
ICICI Bank	IN	INR	5.543.994	76.440.411	7,40
AIA Group	HK	HKD	5.921.200	43.519.473	4,21
HDFC Bank	IN	INR	1.335.087	24.308.714	2,35
DBS Group Holdings	SG	SGD	899.030	22.954.745	2,22
Axis Bank	IN	INR	1.638.683	22.876.426	2,21
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	600.900	19.178.599	1,86
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	7.786.750	17.186.021	1,66
Bank Central Asia	ID	IDR	16.524.100	9.950.574	0,96
Hana Financial Group	KR	KRW	211.274	8.944.360	0,87
BDO Unibank	PH	PHP	2.933.960	7.526.816	0,73
Aditya Birla Capital	IN	INR	2.333.033	6.463.949	0,63
Shriram Finance	IN	INR	206.500	6.308.384	0,61
Asia Commercial Bank	VN	VND	4.758.700	5.041.274	0,49
HDFC Life Insurance	IN	INR	552.007	3.858.262	0,37
				274.558.008	26,57

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Inmobiliario					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.594.000	14.759.026	1,43
KE Holdings ADR	CN	USD	828.209	12.605.341	1,22
China Resources Land	HK	HKD	2.942.500	10.626.027	1,03
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1.135.903	4.886.476	0,47
				42.876.870	4,15
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.317	26.021.022	2,52
				26.021.022	2,52
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2.572.359	11.874.937	1,15
UBS (Estun Automation (A)) ELN 07/03/2025	CN	USD	489.590	1.088.120	0,11
				12.963.057	1,25
Servicios de comunicación					
Bharti Airtel	IN	INR	851.981	13.492.176	1,31
				13.492.176	1,31
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Trip.com Group	CN	HKD	281.550	13.855.336	1,34
				13.855.336	1,34
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	2.480.990	4.299.696	0,42
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	227.772	2.370.555	0,23
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	594.595	1.590.861	0,15
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	879.970	1.525.038	0,15
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	358.894	1.345.494	0,13
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	571.500	990.442	0,10
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	198.009	786.145	0,08
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 26/07/2024	CN	USD	273.900	474.684	0,05
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	140.774	312.872	0,03
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	85.400	228.491	0,02
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	52.626	140.803	0,01
				14.065.081	1,36
Fraciones					
					(1) (0,00)
Total de inversiones (coste USD 981.146.787)					
				996.711.874	96,47
Otros activos y pasivos					
				36.503.284	3,53
PN					
				1.033.215.158	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	25,49
India	IN	18,44
Área de Taiwán	TW	13,80
Corea	KR	12,06
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	11,68
Tailandia	TH	4,87
Filipinas	PH	2,60
Irlanda	IE	2,52
Singapur	SG	2,22
EE. UU.	US	1,23
Indonesia	ID	1,07
Vietnam	VN	0,49
Efectivo y otro patrimonio neto		3,53

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	14.900	52.954	1,04
				52.954	1,04
Empresas industriales					
Kerry Logistics Network	HK	HKD	188.500	176.731	3,46
Sinotrans (H)	CN	HKD	233.000	111.915	2,19
Container Corp Of India	IN	INR	8.168	100.492	1,96
				389.138	7,61
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	17.000	409.411	8,00
SK Hynix	KR	KRW	1.838	229.131	4,48
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2.235	147.510	2,88
Delta Electronics	TW	TWD	7.000	68.716	1,34
ASML Holding	NL	EUR	68	60.500	1,18
HCL Technologies	IN	INR	3.151	51.518	1,01
				966.786	18,90
Bienes de consumo básico					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	137.000	285.280	5,58
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	43.392	199.997	3,91
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	28.500	172.380	3,37
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	17.500	68.902	1,35
				726.559	14,21
Asistencia sanitaria					
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	65.400	270.531	5,29
Medlive Technology	CN	HKD	120.000	126.834	2,48
Chularat Hospital (F)	TH	THB	1.330.300	104.031	2,03
Fortis Healthcare	IN	INR	13.289	69.852	1,37
Granules India	IN	INR	11.410	57.857	1,13
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	775	55.188	1,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1.300	54.493	1,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	64.500	50.407	0,99
				789.193	15,43
Servicios financieros					
HDFC Bank	IN	INR	19.438	353.919	6,92
AIA Group	HK	HKD	38.000	279.291	5,46
Bank Central Asia	ID	IDR	373.000	224.615	4,39
Chailease Holding	TW	TWD	37.480	198.199	3,88
Axis Bank	IN	INR	13.723	191.577	3,75
ICICI Bank	IN	INR	10.571	145.753	2,85
Asia Commercial Bank	VN	VND	96.355	102.077	2,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	235.000	99.407	1,94
Home First Finance India	IN	INR	8.763	95.736	1,87
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	291.600	94.005	1,84
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	279.200	84.639	1,65
				1.869.218	36,55
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2	47.026	0,92
				47.026	0,92
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	19.900	91.866	1,80
				91.866	1,80
Servicios de comunicación					
Bharti Airtel	IN	INR	4.595	72.768	1,42
				72.768	1,42
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Servicios financieros					
Axis Bank GDR	IN	USD	860	60.200	1,18
				60.200	1,18
Fracciones					
				(3)	(0,00)
Total de inversiones (coste USD 5.052.966)				5.065.705	99,04

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,73640455 16/05/2024	1.614	6	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73496667 16/05/2024	1.541	2	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35899269 16/05/2024	1.692	(5)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633849 16/05/2024	50.061	(236)	(0,00)
		(233)	(0,00)
Otros activos y pasivos		49.091	0,96
PN		5.114.563	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	28,06
India	IN	24,54
Área de Taiwán	TW	13,22
Indonesia	ID	9,83
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	8,92
Corea	KR	4,48
Tailandia	TH	3,02
EE. UU.	US	2,88
Vietnam	VN	2,00
Países Bajos	NL	1,18
Irlanda	IE	0,92
Efectivo y otro patrimonio neto		0,96

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
SSE	GB	GBP	9.237	192.626	3,58
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	5.771	179.986	3,35
NHPC	IN	INR	109.094	125.647	2,34
				498.259	9,27
Materiales					
Avery Dennison	US	USD	792	171.642	3,19
Crown Holdings	US	USD	1.921	159.577	2,97
Graphic Packaging Holding	US	USD	5.330	139.326	2,59
C Uyemura & Co	JP	JPY	1.600	105.314	1,96
Bioceres Crop Solutions	AR	USD	2.727	32.751	0,61
				608.610	11,33
Empresas industriales					
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	4.169	259.022	4,82
Xylem	US	USD	1.938	255.351	4,75
Kurita Water Industries	JP	JPY	4.800	191.189	3,56
ROCKWOOL International	DK	DKK	515	169.394	3,15
Veralto	US	USD	1.770	167.531	3,12
Epiroc (B)	SE	SEK	9.789	163.629	3,04
Energy Recovery	US	USD	10.391	154.410	2,87
AECOM	US	USD	1.265	117.860	2,19
Renewi	GB	GBP	11.811	83.210	1,55
Industrie De Nora	IT	EUR	3.418	46.161	0,86
TKH Group	NL	EUR	632	27.389	0,51
				1.635.146	30,43
Tecnologías de la información					
Applied Materials	US	USD	1.162	234.387	4,36
PTC	US	USD	1.321	233.751	4,35
Synopsys	US	USD	394	212.102	3,95
Microchip Technology	US	USD	1.598	148.422	2,76
ASM International (Países Bajos)	NL	EUR	139	88.396	1,64
Trimble	US	USD	1.353	81.085	1,51
Sinbon Electronics	TW	TWD	8.000	69.021	1,28
AEM Holdings	SG	SGD	15.300	26.366	0,49
				1.093.530	20,35
Bienes de consumo discrecional					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	183	151.416	2,82
Starbucks	US	USD	1.441	127.673	2,38
Nike (B)	US	USD	1.361	126.587	2,36
Yum! Brands	US	USD	249	35.393	0,66
				441.069	8,21
Bienes de consumo básico					
Walmart	US	USD	2.989	177.517	3,30
Colgate-Palmolive	US	USD	1.221	111.795	2,08
Danone	FR	EUR	1.778	111.437	2,07
Bakkafrost	FO	NOK	1.434	87.851	1,63
Mowi	NO	NOK	3.329	58.856	1,10
L'Oreal	FR	EUR	103	48.384	0,90
				595.840	11,09
Servicios financieros					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	262.400	110.997	2,07
				110.997	2,07
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	102.746	1,91
				102.746	1,91
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	10.600	166.604	3,10
				166.604	3,10
Materiales					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3.282	142.896	2,66
				142.896	2,66
Bienes de consumo básico					
Origin Enterprises	IE	EUR	11.465	41.037	0,76
				41.037	0,76
Fraciones				(2)	(0,00)
Total de inversiones (coste USD 4.901.006)				5.436.732	101,17

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	54.485	(257)	(0,00)
		(257)	(0,00)
Otros activos y pasivos		(62.728)	(1,17)
PN		5.373.747	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	49,40
Francia	FR	9,14
Países Bajos	NL	6,97
Japón	JP	5,52
Irlanda	IE	5,33
Reino Unido	GB	5,13
Dinamarca	DK	3,15
Brasil	BR	3,10
Suecia	SE	3,04
India	IN	2,34
Indonesia	ID	2,07
Islas Feroes	FO	1,63
Área de Taiwán	TW	1,28
Noruega	NO	1,10
Italia	IT	0,86
Argentina	AR	0,61
Singapur	SG	0,49
Efectivo y otros pasivos netos		(1,17)

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Yantai Jereh Oilfield Services Group (A)	CN	CNY	13.600	59.855	1,61
				59.855	1,61
Empresas de servicios públicos					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	58.900	209.660	5,63
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	20.600	21.292	0,57
				230.952	6,20
Materiales					
CMOC Group	CN	CNY	133.600	164.827	4,43
China Jushi (A)	CN	CNY	16.500	27.148	0,73
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	1.520	10.843	0,29
				202.818	5,45
Empresas industriales					
Weichai Power (A)	CN	CNY	52.300	125.494	3,37
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	13.800	113.250	3,04
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3.160	88.344	2,37
NARI Technology (A)	CN	CNY	27.052	87.617	2,35
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	27.800	78.011	2,10
Hangzhou Honghua Digital Technology	CN	CNY	2.909	43.058	1,16
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	13.700	41.423	1,11
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	111.000	38.464	1,03
Sinoseal Holding	CN	CNY	7.300	35.515	0,95
Beijing Sifang Automation	CN	CNY	14.800	32.456	0,87
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3.697	31.609	0,85
				715.241	19,21
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.000	96.332	2,59
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	21.200	85.278	2,29
Tencent Holdings	CN	HKD	1.600	70.612	1,90
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	2.700	69.072	1,85
Shenzhen Transion Holdings (A)	CN	CNY	3.062	60.789	1,63
NAURA Technology Group	CN	CNY	1.100	48.272	1,30
Ningbo Yongxin Optics	CN	CNY	4.100	41.579	1,12
SK Hynix	KR	KRW	316	39.394	1,06
Samsung Electronics	KR	KRW	591	33.020	0,89
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	47.300	28.432	0,76
Electric Connector Technology	CN	CNY	4.600	27.067	0,73
				599.847	16,11
Bienes de consumo discrecional					
Haier Smart Home	CN	CNY	26.200	109.155	2,93
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	10.600	102.030	2,74
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	10.400	71.518	1,92
PDD Holdings ADR	IE	USD	499	62.580	1,68
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	794	62.535	1,68
Beijing Robotrock Technology (A)	CN	CNY	870	50.971	1,37
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2.208	33.804	0,91
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.600	29.578	0,79
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	1.628	29.239	0,79
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	508	11.593	0,31
MINISO Group Holding	CN	HKD	2.000	11.440	0,31
Trip.com Group ADR	CN	USD	136	6.630	0,18
				581.073	15,61
Bienes de consumo básico					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	2.400	86.591	2,33
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	300	70.441	1,89
Luzhou Laojiao (A)	CN	CNY	2.000	51.258	1,38
Giant Biogene Holding	CN	HKD	6.200	37.900	1,02
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	1.800	37.303	1,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	3.200	19.252	0,52
				302.745	8,13
Asistencia sanitaria					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	34.000	75.296	2,02
Innovent Biologics	CN	HKD	15.000	72.917	1,96
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	2.300	26.177	0,70
Acrobiosystems	CN	CNY	4.200	22.348	0,60
				196.738	5,28
Servicios financieros					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	35.000	165.343	4,44
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	20.200	114.989	3,09
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	28.400	89.758	2,41
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	97.800	64.740	1,74
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	9.000	39.210	1,05
East Money Information (A)	CN	CNY	20.244	36.387	0,98
China Construction Bank (A)	CN	CNY	23.700	23.279	0,63
Huatai Securities (A)	CN	CNY	8.000	15.163	0,41
				548.869	14,74
Inmobiliario					
KE Holdings ADR	CN	USD	2.531	38.522	1,03
China Merchants Shekou Index (A)	CN	CNY	30.900	36.142	0,97
				74.664	2,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	82.000	73.487	1,97
				73.487	1,97
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Trip.com Group	CN	HKD	1.000	49.211	1,32
				49.211	1,32
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	5.739	40.939	1,10
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 26/07/2024	CN	USD	12.000	20.797	0,56
				61.736	1,66
Total de inversiones (coste USD 3.941.413)				3.697.236	99,29

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	Compra SGD venta USD a 1,35633859 16/05/2024	33.399	(158)	(0,00)
			(158)	(0,00)

Otros activos y pasivos	26.544	0,71
PN	3.723.622	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	92,05
Área de Taiwán	TW	2,59
Corea	KR	1,94
Irlanda	IE	1,68
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,03
Efectivo y otro patrimonio neto		0,71

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
SSE	GB	GBP	56.716	1.182.741	4,39
NextEra Energy	US	USD	14.413	971.076	3,61
NHPC	IN	INR	548.882	632.167	2,35
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	1.099.422	475.940	1,77
				3.261.924	12,11
Materiales					
C Uyemura & Co	JP	JPY	7.800	513.406	1,91
				513.406	1,91
Empresas industriales					
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	16.277	1.011.296	3,76
CSX	US	USD	29.663	993.117	3,69
Hitachi	JP	JPY	9.600	890.463	3,31
Owens Corning	US	USD	5.136	871.168	3,23
ROCKWOOL International	DK	DKK	2.572	845.985	3,14
Norfolk Southern	US	USD	3.451	803.669	2,98
Energy Recovery	US	USD	51.951	771.992	2,87
SWCC Holdings	JP	JPY	20.500	542.958	2,02
Siemens	DE	EUR	2.429	456.507	1,70
Industrie De Nora	IT	EUR	16.955	228.981	0,85
Array Technologies	US	USD	17.085	211.171	0,78
TKH Group	NL	EUR	3.142	136.163	0,51
				7.763.470	28,83
Tecnologías de la información					
Microsoft	US	USD	4.175	1.659.103	6,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	62.000	1.493.146	5,54
ASML Holding	NL	EUR	1.053	936.853	3,48
ANSYS	US	USD	2.797	917.975	3,41
Lam Research	US	USD	873	793.417	2,95
Analog Devices	US	USD	3.764	761.231	2,83
NXP Semiconductors	NL	USD	2.913	741.242	2,75
Keyence	JP	JPY	1.500	664.394	2,47
Palo Alto Networks	US	USD	1.957	574.262	2,13
Autodesk	US	USD	2.365	510.627	1,90
NVIDIA	US	USD	447	389.601	1,45
Sinbon Electronics	TW	TWD	38.000	327.848	1,22
Silergy	CN	TWD	24.000	320.220	1,19
Infineon Technologies	DE	EUR	8.405	293.836	1,09
Rubrik (A)	US	USD	493	16.762	0,06
				10.400.517	38,62
Bienes de consumo discrecional					
TopBuild	US	USD	924	377.630	1,40
Aptiv	IE	USD	3.526	250.275	0,93
				627.905	2,33
Asistencia sanitaria					
STERIS	US	USD	4.001	815.804	3,03
				815.804	3,03
Servicios financieros					
Axis Bank	IN	INR	48.173	672.507	2,50
				672.507	2,50
Inmobiliario					
Equinix REIT	US	USD	700	496.713	1,84
				496.713	1,84
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	86	1.703.806	6,33
				1.703.806	6,33
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Materiales					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	142.900	884.968	3,29
				884.968	3,29
Valores no admitidos a cotización					
Bienes de consumo discrecional					
Gousto*	GB	GBP	408	18.855	0,07
Gousto (M)*	GB	GBP	121	5.592	0,02
				24.447	0,09
Fracciones				(1)	(0,00)
Total de inversiones (coste USD 25.294.656)				27.165.466	100,87

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,73507083 16/05/2024	1.761	3	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633859 16/05/2024	53.084	(251)	(0,00)
		(248)	(0,00)
Otros activos y pasivos		(234.288)	(0,87)
PN		26.930.930	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	44,32
Países Bajos	NL	10,49
Japón	JP	9,70
Irlanda	IE	7,26
Área de Taiwán	TW	6,76
India	IN	4,84
Reino Unido	GB	4,48
México	MX	3,29
Dinamarca	DK	3,14
Alemania	DE	2,79
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,77
China	CN	1,19
Italia	IT	0,85
Efectivo y otros pasivos netos		(0,87)

*Valor con precio determinado por los Administradores.
La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93712455 16/05/2024	354.595	655	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	8.867	266	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931952 16/05/2024	31.883	218	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470556 16/05/2024	3.849	20	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524492 16/05/2024	4.705	(1)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06861026 16/05/2024	4.169	(2)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	8.699	(3)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024	8.946	(6)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663455 16/05/2024	5.880	(13)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281380 16/05/2024	8.898	(25)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514853 16/05/2024	7.270	(27)	(0,00)
	1.082	0,00	
Otros activos y pasivos		1.242.792	0,12
PN		1.151.942.493	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	54,12
Francia	FR	17,05
Suiza	CH	6,08
Italia	IT	5,55
Países Bajos	NL	3,32
India	IN	3,04
Alemania	DE	2,35
Dinamarca	DK	2,18
Japón	JP	1,85
Canadá	CA	1,08
Irlanda	IE	0,99
Reino Unido	GB	0,88
China	CN	0,87
Finlandia	FI	0,53
Efectivo y otro patrimonio neto		0,12

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	4.665.619	139.929	0,01
Compra USD venta MXN a 0,06025560 16/05/2024	2.104.916	65.027	0,01
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	6.161.193	62.219	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	95.407.875	58.051	0,01
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	2.945.428	20.096	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09211861 16/05/2024	532.024	10.960	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	1.557.746	10.600	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	621.577	9.542	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19449846 16/05/2024	538.919	4.452	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05878900 16/05/2024	533.379	3.094	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09170729 16/05/2024	142.817	2.291	0,00
Compra BRL venta USD a 5,25589999 16/05/2024	89.195	1.239	0,00
Compra BRL venta USD a 5,24955995 16/05/2024	89.627	1.135	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837191 16/05/2024	717.223	733	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82400998 16/05/2024	479.652	408	0,00
Compra BRL venta USD a 5,15634006 16/05/2024	47.883	(255)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,15347032 16/05/2024	77.792	(457)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06860900 16/05/2024	1.337.508	(571)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024	1.014.820	(705)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	1.774.985	(2.451)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93179729 16/05/2024	1.066.648	(4.104)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024	1.635.804	(4.517)	(0,00)
	376.716	0,04	
Otros activos y pasivos		(1.024.521)	(0,11)
PN		1.068.130.579	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	48,64
Francia	FR	12,94
Irlanda	IE	8,68
Área de Taiwán	TW	4,94
Japón	JP	3,83
Países Bajos	NL	3,32
India	IN	2,81
Suiza	CH	2,43
México	MX	2,13
Canadá	CA	1,60
España	ES	1,46
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,31
Indonesia	ID	1,31
Bermudas	BM	1,28
Dinamarca	DK	1,04
Alemania	DE	0,92
Noruega	NO	0,54
Suecia	SE	0,54
Brasil	BR	0,16
Reino Unido	GB	0,07
Efectivo y otro patrimonio neto		0,05

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
SRF	IN	INR	928.629	29.137.455	1,86
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	882.183	11.432.794	0,73
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.421.345	2.865.082	0,18
				43.435.331	2,78

Empresas industriales					
BOC Aviation	SG	HKD	4.656.300	37.128.110	2,37
Havells India	IN	INR	1.656.515	32.985.087	2,11
Techtronic Industries	HK	HKD	1.570.500	21.829.873	1,40
				91.943.070	5,88

Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.662.000	136.357.920	8,72
Samsung Electronics	KR	KRW	1.574.058	87.944.417	5,62
Infosys ADR	IN	USD	1.794.510	30.120.850	1,93
HCL Technologies	IN	INR	1.796.290	29.368.787	1,88
SK Hynix	KR	KRW	160.665	20.029.002	1,28
ASML Holding	NL	EUR	20.666	18.386.510	1,18
Delta Electronics	TW	TWD	1.831.000	17.974.134	1,15
Advantech	TW	TWD	1.323.449	15.406.065	0,99
				355.587.685	22,74

Bienes de consumo discrecional					
Naspers (N)	ZA	ZAR	430.032	82.465.787	5,27
Li Ning	CN	HKD	19.099.500	50.338.951	3,22
Eicher Motors	IN	INR	727.263	40.064.049	2,56
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	18.058.500	33.008.149	2,11
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.848.000	32.399.403	2,07
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	2.812.500	27.829.801	1,78
Samsonite International	US	HKD	7.808.400	27.571.611	1,76
Maruti Suzuki India	IN	INR	167.304	25.689.580	1,64
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1.901.800	17.797.571	1,14
Woolworths Holdings /Sudáfrica	ZA	ZAR	2.536.269	8.109.859	0,52
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	2.092.598	1.872.390	0,12
				347.147.151	22,20

Bienes de consumo básico					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	25.370.000	52.828.939	3,38
Bid	ZA	ZAR	1.509.588	34.633.955	2,21
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	4.483.834	27.120.147	1,73
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	2.629.610	12.120.063	0,78
Yihai International Holding	CN	HKD	2.026.000	4.188.883	0,27
				130.891.987	8,37

Servicios financieros					
HDFC Bank	IN	INR	3.837.967	69.880.123	4,47
AIA Group	HK	HKD	8.439.000	62.024.730	3,97
Axis Bank	IN	INR	3.419.709	47.739.996	3,05
ICICI Bank ADR	IN	USD	1.647.491	45.355.427	2,90
Bank Central Asia	ID	IDR	70.627.500	42.530.859	2,72
Chailease Holding	TW	TWD	6.701.237	35.437.044	2,27
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	56.286.800	23.809.754	1,52
ICICI Bank	IN	INR	237.668	3.276.959	0,21
				330.054.892	21,11

Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	752	14.862.607	0,95
				14.862.607	0,95

Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	3.748.180	17.302.950	1,11
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	11.165.975	10.006.757	0,64
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	7.416.347	6.646.404	0,43
MACQ (Beijing Oriental Yuhong(A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	173.400	350.084	0,02
				34.306.195	2,19

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Materiales					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	7.559.500	46.815.358	2,99
				46.815.358	2,99

Empresas industriales					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	4.241.629	40.239.646	2,57
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2.022.152	37.022.932	2,37
				77.262.578	4,94

Servicios financieros					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	21.783.700	44.848.918	2,87
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2.302.800	23.158.186	1,48
				68.007.104	4,35

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Pagarés vinculados a renta variable					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 06/06/2024	CN	USD	6.285.630	12.690.319	0,81
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	11.678.753	10.466.300	0,67
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	127.230	256.870	0,02
				23.413.489	1,50

Valores no admitidos a cotización

Materiales					
Severstal*	RU	USD	838.963	8	0,00
				8	0,00

Total de inversiones (coste USD 1.634.842.414)

	1.563.727.455	100,01
--	----------------------	---------------

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)					
Compra USD venta CHF a 1,10256780 16/05/2024			1.764.680	17.290	0,00
Compra CHF venta USD a 0,91015800 16/05/2024			897.536	(5.588)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90965370 16/05/2024			25.850.717	(175.176)	(0,01)
				(163.474)	(0,01)

Otros activos y pasivos			52.173	0,00
-------------------------	--	--	--------	------

PN	1.563.616.154	100,00
-----------	----------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	22,62
China	CN	20,47
Área de Taiwán	TW	13,12
Sudáfrica	ZA	8,01
Corea	KR	6,91
México	MX	6,84
Brasil	BR	5,44
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	5,36
Indonesia	ID	4,24
Singapur	SG	2,37
EE. UU.	US	1,76
Países Bajos	NL	1,18
Irlanda	IE	0,95
Canadá	CA	0,73
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,01)

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
OMV AG	AT	EUR	2.359	112.615	1,49
ADNOC Drilling	AE	AED	49.459	51.978	0,69
				164.593	2,18

Materiales					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	9.274	120.188	1,59
Franco-Nevada	CA	CAD	905	110.043	1,46
UltraTech Cement	IN	INR	624	74.506	0,99
Alphamin Resources	MU	CAD	82.230	71.783	0,95
				376.520	4,99

Empresas industriales					
Container Corp Of India	IN	INR	7.547	92.851	1,23
Industries of Qatar	QA	QAR	23.206	78.076	1,03
Wizz Air Holdings	HU	GBP	1.895	52.785	0,70
				223.712	2,96

Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	27.000	650.241	8,61
Samsung Electronics	KR	KRW	9.872	551.560	7,30
SK Hynix	KR	KRW	1.492	185.997	2,46
FPT	VN	VND	24.955	121.304	1,61
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1.716	113.256	1,50
NAVER	KR	KRW	785	104.226	1,38
ASML Holding	NL	EUR	116	103.205	1,37
Infosys ADR	IN	USD	4.650	78.050	1,03
HCL Technologies	IN	INR	4.338	70.925	0,94
				1.978.764	26,21

Bienes de consumo discrecional					
MercadoLibre	UY	USD	92	134.962	1,79
MakeMyTrip	IN	USD	1.172	79.696	1,06
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	20.100	75.340	1,00
				289.998	3,84

Bienes de consumo básico					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	49.000	114.998	1,52
Universal Robina	PH	PHP	46.690	83.409	1,10
Heineken (Malasia)	MY	MYR	14.300	69.571	0,92
				267.978	3,55

Asistencia sanitaria					
Fortis Healthcare	IN	INR	15.049	79.103	1,05
Granules India	IN	INR	15.279	77.476	1,03
Chularat Hospital (F)	TH	THB	958.500	74.956	0,99
				231.535	3,07

Servicios financieros					
HDFC Bank ADR	IN	USD	4.235	246.392	3,26
Nu Holdings (Islas Caimán)	BR	USD	20.471	225.181	2,98
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1.737	204.671	2,71
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	11.099	166.346	2,20
HDFC Bank	IN	INR	9.007	163.996	2,17
Bank Central Asia	ID	IDR	262.200	157.893	2,09
OTP Bank	HU	HUF	2.666	132.649	1,76
Home First Finance India	IN	INR	10.804	118.033	1,56
Banca Transilvania	RO	RON	18.062	110.132	1,46
Asia Commercial Bank	VN	VND	100.600	106.574	1,41
ICICI Bank ADR	IN	USD	3.528	97.126	1,29
Chailease Holding	TW	TWD	15.360	81.226	1,08
National Bank of Greece	GR	EUR	9.955	80.411	1,06
TBC Bank Group	GE	GBP	1.658	71.786	0,95
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	163.500	69.162	0,92
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	202.400	65.249	0,86
				2.096.827	27,77

Fondo abierto					
Fidelity I.L.F. - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24	476.781	6,31
				476.781	6,31

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía					
Petroleo Brasileiro (Prefer.)	BR	BRL	16.300	131.875	1,75
Adnoc Gas	AE	AED	74.645	60.970	0,81
				192.845	2,55

Empresas de servicios públicos					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	1.071	66.534	0,88
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	4.200	66.013	0,87
				132.547	1,76

Materiales					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	15.900	98.467	1,30
				98.467	1,30

Empresas industriales					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	3.185	112.669	1,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	5.964	109.193	1,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	11.145	105.731	1,40
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	39.100	81.255	1,08
				408.848	5,41

Bienes de consumo básico					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	31.000	119.155	1,58
Gruma (B)	MX	MXN	4.660	93.255	1,23
				212.410	2,81

Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	72.100	52.358	0,69
				52.358	0,69

Servicios financieros					
Axis Bank GDR	IN	USD	4.322	302.540	4,01
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	10.700	96.673	1,28
				399.213	5,29

Fracciones					(1) (0,00)
------------	--	--	--	--	------------

Total de inversiones (coste USD 6.956.718)				7.603.395	100,69
---	--	--	--	------------------	---------------

Otros activos y pasivos				(52.364)	(0,69)
-------------------------	--	--	--	----------	--------

PN				7.551.031	100,00
-----------	--	--	--	------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	19,61
Área de Taiwán	TW	11,21
Corea	KR	11,15
Brasil	BR	8,77
México	MX	8,34
Irlanda	IE	6,31
Vietnam	VN	4,02
Indonesia	ID	3,87
Canadá	CA	3,05
Kazajistán	KZ	2,71
Hungría	HU	2,46
Polonia	PL	2,20
Uruguay	UY	1,79
EE. UU.	US	1,50
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,50
Austria	AT	1,49
Rumanía	RO	1,46
Países Bajos	NL	1,37
Filipinas	PH	1,10
Grecia	GR	1,06
Catar	QA	1,03
Tailandia	TH	0,99
Georgia	GE	0,95
Mauricio	MU	0,95
Malasia	MY	0,92
Arabia Saudí	SA	0,88
Efectivo y otros pasivos netos		(0,69)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
OMV AG	AT	EUR	99.390	4.440.745	2,07
TotalEnergies	FR	EUR	46.580	3.194.922	1,49
Neste	FI	EUR	62.453	1.332.747	0,62
				8.968.414	4,18

Empresas de servicios públicos					
Enel	IT	EUR	789.157	4.877.779	2,27
SSE	GB	GBP	214.220	4.181.093	1,95
				9.058.872	4,23

Materiales					
Air Liquide	FR	EUR	33.428	6.146.741	2,87
DSM Firmenich	CH	EUR	41.223	4.357.271	2,03
UPM-Kymmene	FI	EUR	122.199	4.022.791	1,88
				14.526.803	6,78

Empresas industriales					
RELX	GB	GBP	224.852	8.698.208	4,06
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	93.336	6.968.466	3,25
Epiroc (B)	SE	SEK	354.980	5.553.565	2,59
Kone (B)	FI	EUR	90.323	4.136.793	1,93
Rexel	FR	EUR	139.813	3.415.632	1,59
Wizz Air Holdings	HU	GBP	111.533	2.907.723	1,36
Legrand	FR	EUR	29.045	2.813.299	1,31
				34.493.686	16,09

Tecnologías de la información					
ASML Holding	NL	EUR	12.178	10.140.621	4,73
SAP	DE	EUR	41.401	7.025.750	3,28
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	862.549	4.109.707	1,92
Infineon Technologies	DE	EUR	58.116	1.901.556	0,89
				23.177.634	10,81

Bienes de consumo discrecional					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	8.592	6.653.645	3,10
Zalando	DE	EUR	127.535	3.145.013	1,47
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	22.441	2.063.702	0,96
Dr. Martens	GB	GBP	2.180.364	1.940.739	0,91
				13.803.099	6,44

Bienes de consumo básico					
Unilever	GB	GBP	197.939	9.597.457	4,48
Danone	FR	EUR	151.005	8.857.953	4,13
Nestlé	CH	CHF	63.209	5.945.939	2,77
				24.401.349	11,38

Asistencia sanitaria					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	63.459	8.964.726	4,18
Roche Holding	CH	CHF	37.030	8.334.314	3,89
Convatec Group	GB	GBP	1.694.167	4.960.445	2,31
Qiagen (DE)	NL	EUR	107.798	4.212.746	1,96
Lonza Group	CH	CHF	7.747	4.034.176	1,88
Merck	DE	EUR	19.604	2.920.016	1,36
UCB	BE	EUR	14.724	1.833.874	0,86
				35.260.297	16,45

Servicios financieros					
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	120.861	8.171.412	3,81
ING Groep	NL	EUR	470.847	6.997.728	3,26
AXA	FR	EUR	171.233	5.554.799	2,59
SCOR	FR	EUR	124.717	3.821.329	1,78
ASR Nederland	NL	EUR	73.324	3.444.028	1,61
Deutsche Boerse	DE	EUR	18.108	3.280.264	1,53
				31.269.560	14,58

Inmobiliario					
Vonovia	DE	EUR	61.959	1.684.046	0,79
				1.684.046	0,79

Fondo abierto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	424	6.055.455	2,82
				6.055.455	2,82

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Servicios financieros					
AIB Group	IE	EUR	1.218.447	5.928.963	2,77
				5.928.963	2,77

Servicios de comunicación					
Cellnex Telecom	ES	EUR	114.056	3.541.439	1,65
				3.541.439	1,65

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	(2)	(0,00)
Total de inversiones (coste EUR 200.365.038)	212.169.615	98,95

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)			
Compra CZK venta EUR a 25,37062799 16/05/2024	5.850.746	49.105	0,02
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	280.774	4.844	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	582.567	4.150	0,00
Compra CZK venta EUR a 25,29543890 16/05/2024	70.673	382	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17101504 16/05/2024	1.054.708	377	0,00
Compra CZK venta EUR a 25,26009931 16/05/2024	66.615	266	0,00
Compra EUR venta CZK a 0,03976352 16/05/2024	59.882	26	0,00
Compra EUR venta CZK a 0,03956856 16/05/2024	58.284	(261)	(0,00)
Compra EUR venta CZK a 0,03941342 16/05/2024	67.156	(563)	(0,00)
		58.326	0,03

Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra EUR venta SEK a 0,08665057 16/05/2024	201.607	3.478	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860699 16/05/2024	464.399	3.308	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17101503 16/05/2024	921.142	329	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93906411 16/05/2024	64.636	253	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07392000 16/05/2024	53.635	244	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883585 16/05/2024	49.576	182	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944504 16/05/2024	66.483	24	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06676799 16/05/2024	67.587	(145)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	4.841.789	(8.406)	(0,00)
		(733)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Futuros				
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	8.286.070	18.615	0,01
			18.615	0,01

Otros activos y pasivos			2.164.756	1,02
-------------------------	--	--	-----------	------

PN			214.410.579	100,00
-----------	--	--	--------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Francia	FR	25,93
Reino Unido	GB	18,85
Países Bajos	NL	11,56
Suiza	CH	10,57
Alemania	DE	9,31
Irlanda	IE	5,59
Suecia	SE	4,51
Finlandia	FI	4,43
Italia	IT	2,27
Austria	AT	2,07
España	ES	1,65
Hungría	HU	1,36
Bélgica	BE	0,86
Efectivo y otro patrimonio neto		1,05

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Lanxess	DE	EUR	50.243	1.332.944	1,31
Hexpol	SE	SEK	121.045	1.292.571	1,27
Elopak	NO	NOK	424.715	1.208.655	1,19
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	25.675	1.125.061	1,10
Wienerberger	AT	EUR	32.243	1.082.062	1,06
SIG Group	CH	CHF	43.894	824.012	0,81
RHI Magnesita	AT	GBP	18.927	802.459	0,79
Titan Cement International	BE	EUR	23.427	696.958	0,68
Huhtamaki	FI	EUR	17.287	621.653	0,61
Aluflexpack	CH	CHF	32.685	490.170	0,48
Nabaltec	DE	EUR	18.214	268.662	0,26
				9.745.207	9,57

Empresas industriales					
Balfour Beatty	GB	GBP	409.832	1.746.195	1,71
Aalberts	NL	EUR	30.125	1.353.199	1,33
Forbo Holding	CH	CHF	1.176	1.276.602	1,25
Rexel	FR	EUR	51.583	1.260.178	1,24
TKH Group	NL	EUR	31.055	1.259.578	1,24
GlobalData	GB	GBP	504.655	1.253.010	1,23
RS GROUP	GB	GBP	135.371	1.168.472	1,15
Alpha Financial Markets Consulting	GB	GBP	297.795	1.168.387	1,15
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	289.759	1.065.593	1,05
Interpump Group	IT	EUR	24.046	987.791	0,97
Teleperformance	FR	EUR	11.449	978.679	0,96
Stabilus	DE	EUR	16.396	954.255	0,94
Fintel	GB	GBP	254.534	882.394	0,87
Inspired Energy	GB	GBP	828.496	722.888	0,71
Big Technologies	GB	GBP	296.869	521.532	0,51
RWS Holdings	GB	GBP	171.602	346.886	0,34
Bergman & Boving	SE	SEK	5.998	113.619	0,11
				17.059.258	16,75

Tecnologías de la información					
Atea	NO	NOK	95.796	1.151.943	1,13
Bytes Technology Group	GB	GBP	195.079	1.115.404	1,09
Sopra Steria Group	FR	EUR	5.363	1.104.808	1,08
Scout24	DE	EUR	14.997	1.036.299	1,02
Spectris	GB	GBP	26.199	1.021.785	1,00
Lectra	FR	EUR	30.479	975.332	0,96
accesso Technology Group	GB	GBP	124.243	960.371	0,94
ams-OSRAM	AT	CHF	827.156	942.230	0,92
Karnov Group (B)	SE	SEK	148.705	836.818	0,82
Renishaw	GB	GBP	17.011	826.780	0,81
Aptitude Software Group	GB	GBP	230.827	811.023	0,80
Alten	FR	EUR	7.118	787.926	0,77
Keywords Studios	IE	GBP	42.270	569.316	0,56
				12.140.035	11,92

Bienes de consumo discrecional					
GN Store Nord	DK	DKK	69.103	1.765.966	1,73
Ipsos	FR	EUR	26.784	1.684.706	1,65
Coats Group	GB	GBP	1.707.770	1.630.090	1,60
Pirelli & C	IT	EUR	205.347	1.225.511	1,20
DowLais Group	GB	GBP	1.237.353	1.183.968	1,16
4imprint Group	GB	GBP	16.058	1.181.039	1,16
Ascential	GB	GBP	313.458	1.148.341	1,13
Future	GB	GBP	146.165	1.134.964	1,11
Autoliv SDR	SE	SEK	9.554	1.056.198	1,04
The Gym Group	GB	GBP	793.291	1.021.997	1,00
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	636.032	996.688	0,98
Schibsted (A)	NO	NOK	35.091	941.738	0,92
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	423.393	921.823	0,90
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	226.799	899.929	0,88
Auction Technology Group	GB	GBP	151.838	887.372	0,87
Pebble Group	GB	GBP	1.140.502	774.727	0,76
Cairn Homes	IE	GBP	480.934	763.782	0,75
M&C Saatchi	GB	GBP	268.654	591.529	0,58
Novem Group	LU	EUR	101.166	588.786	0,58
Dr. Martens	GB	GBP	653.582	581.752	0,57
Stillfront Group	SE	SEK	611.884	549.681	0,54
Puma	DE	EUR	11.949	520.263	0,51
Bike24 Holding	DE	EUR	60.455	82.824	0,08
				22.133.674	21,73

Bienes de consumo básico					
Premier Foods	GB	GBP	925.932	1.754.615	1,72
Tate & Lyle	GB	GBP	159.099	1.227.941	1,21
Cranswick	GB	GBP	22.507	1.136.112	1,12
Britvic	GB	GBP	105.027	1.087.991	1,07
Greencore Group (Reino Unido)	IE	GBP	702.225	1.083.967	1,06
				6.290.626	6,18

Asistencia sanitaria					
Craneware	GB	GBP	48.894	1.219.710	1,20
Nexus	DE	EUR	11.359	587.240	0,58
				1.806.950	1,77

Servicios financieros					
JTC	GB	GBP	157.609	1.578.239	1,55
Alpha Group International	GB	GBP	62.050	1.555.168	1,53
KBC Ancora	BE	EUR	32.176	1.459.177	1,43

IG Group Holdings	GB	GBP	164.030	1.436.976	1,41
ASR Nederland	NL	EUR	29.987	1.408.500	1,38
VZ Holding	CH	CHF	11.680	1.265.571	1,24
SCOR	FR	EUR	40.640	1.245.204	1,22
Banca Generali	IT	EUR	35.677	1.239.969	1,22
Intermediate Capital Group	GB	GBP	47.135	1.159.281	1,14
Molten Ventures	GB	GBP	300.888	984.943	0,97
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	53.935	647.222	0,64
				13.980.250	13,72
Inmobiliario					
Urban Logistics REIT	GB	GBP	834.605	1.131.915	1,11
CTP	NL	EUR	59.446	948.753	0,93
Derwent London REIT	GB	GBP	38.664	931.016	0,91
Tritax EuroBox	GB	GBP	1.130.082	734.560	0,72
				3.746.244	3,68

Fondo cerrado					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	358.832	1.971.008	1,93
				1.971.008	1,93

Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	167	2.380.349	2,34
				2.380.349	2,34

Servicios de comunicación					
Tele2 (B)	SE	SEK	123.452	1.078.681	1,06
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	100.988	1.017.956	1,00
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	69.622	994.207	0,98
				3.090.844	3,03

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Empresas industriales					
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	246.448	1.237.168	1,21
				1.237.168	1,21

Bienes de consumo discrecional					
Glennaveagh Properties	IE	EUR	770.964	983.750	0,97
				983.750	0,97

Asistencia sanitaria					
Uniphar	IE	EUR	343.760	883.464	0,87
				883.464	0,87

Servicios financieros					
Bankinter	ES	EUR	185.409	1.375.735	1,35
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	37.858	1.374.234	1,35
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	1.267.655	1.282.867	1,26
				4.032.836	3,96

Total de inversiones (coste EUR 97.672.649) **101.481.663 99,62**

Otros activos y pasivos 382.096 0,38

PN 101.863.759 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	41,73
Francia	FR	8,53
Irlanda	IE	7,76
Alemania	DE	5,80
Países Bajos	NL	4,88
Suecia	SE	4,84
Italia	IT	4,39
España	ES	3,96
Suiza	CH	3,79
Noruega	NO	3,24
Austria	AT	2,78
Bélgica	BE	2,12
Bermudas	BM	1,93
Dinamarca	DK	1,73
Grecia	GR	0,98
Finlandia	FI	0,61
Luxemburgo	LU	0,58
Efectivo y otro patrimonio neto		0,38

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
Neoen	FR	EUR	480.407	13.816.516	2,62
Enel	IT	EUR	1.255.665	7.761.268	1,47
				21.577.784	4,09
Materiales					
Symrise	DE	EUR	127.882	12.877.699	2,44
				12.877.699	2,44
Empresas industriales					
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	119.261	25.653.081	4,86
RELX (NL)	GB	EUR	418.788	16.207.114	3,07
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	545.618	14.960.853	2,83
Legrand	FR	EUR	136.587	13.229.864	2,51
Kone (B)	FI	EUR	218.644	10.013.904	1,90
Deutsche Post	DE	EUR	223.468	8.773.359	1,66
Vestas Wind Systems	DK	DKK	226.575	5.723.447	1,08
				94.561.622	17,91
Tecnologías de la información					
ASML Holding	NL	EUR	56.402	46.966.301	8,90
SAP	DE	EUR	185.890	31.545.520	5,98
Dassault Systemes	FR	EUR	360.165	13.336.924	2,53
Infineon Technologies	DE	EUR	389.378	12.740.450	2,41
Alten	FR	EUR	54.104	5.989.275	1,13
				110.578.470	20,95
Bienes de consumo discrecional					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	43.571	33.741.258	6,39
BMW	DE	EUR	177.308	18.165.189	3,44
Kering	FR	EUR	15.481	5.108.846	0,97
				57.015.293	10,80
Bienes de consumo básico					
L'Oreal	FR	EUR	66.251	29.127.274	5,52
Nestle	CH	CHF	131.177	12.339.568	2,34
				41.466.842	7,85
Asistencia sanitaria					
EssilorLuxottica	FR	EUR	98.586	19.796.088	3,75
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	153.442	18.569.723	3,52
BioMerieux	FR	EUR	147.083	14.708.273	2,79
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	23.860	4.843.529	0,92
				57.917.613	10,97
Servicios financieros					
Allianz	DE	EUR	86.139	22.964.689	4,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	39.732	16.377.385	3,10
Edenred	FR	EUR	291.372	12.954.414	2,45
Deutsche Boerse	DE	EUR	70.886	12.841.028	2,43
Tryg	DK	DKK	424.181	7.877.099	1,49
				73.014.615	13,83
Inmobiliario					
Gecina REIT	FR	EUR	64.116	6.155.175	1,17
				6.155.175	1,17
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas industriales					
Ferrovial	ES	EUR	363.917	12.300.380	2,33
				12.300.380	2,33
Bienes de consumo discrecional					
Amadeus IT Group	ES	EUR	149.462	8.931.824	1,69
				8.931.824	1,69
Servicios financieros					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	2.661.557	27.081.339	5,13
				27.081.339	5,13
Total de inversiones (coste EUR 422.403.170)				523.478.656	99,16
Otros activos y pasivos				4.427.207	0,84
PN				527.905.863	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Francia	FR	40,43
Alemania	DE	25,82
España	ES	9,15
Países Bajos	NL	8,90
Dinamarca	DK	6,09
Reino Unido	GB	3,07
Suiza	CH	2,34
Finlandia	FI	1,90
Italia	IT	1,47
Efectivo y otro patrimonio neto		0,84

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas industriales					
CACI International	US	USD	18.563	7.502.979	2,90
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	40.310	5.925.973	2,29
				13.428.952	5,18

Tecnologías de la información					
Alphabet	US	USD	56.052	9.368.531	3,62
Salesforce.com	US	USD	32.709	8.893.904	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	62.695	8.705.201	3,36
NXP Semiconductors	NL	USD	33.855	8.614.743	3,33
Accenture (A)	IE	USD	27.147	8.172.876	3,16
ASML Holding	NL	EUR	8.919	7.935.221	3,06
PTC	US	USD	43.533	7.703.164	2,97
Qualcomm	US	USD	45.974	7.693.289	2,97
Samsung Electronics	KR	KRW	128.523	7.180.727	2,77
Motorola Solutions	US	USD	20.709	7.097.596	2,74
SAP	DE	EUR	58.348	6.953.106	2,68
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.249.221	6.359.467	2,46
Autodesk	US	USD	29.029	6.267.651	2,42
Apple	US	USD	34.358	5.979.963	2,31
Workday (A)	US	USD	23.813	5.862.522	2,26
Qorvo	US	USD	49.218	5.791.482	2,24
ANSYS	US	USD	16.793	5.511.463	2,13
Microsoft	US	USD	13.859	5.499.480	2,12
Analog Devices	US	USD	27.080	5.476.659	2,11
Cisco Systems	US	USD	115.784	5.474.846	2,11
Dassault Systemes	FR	EUR	138.113	5.464.401	2,11
Oracle	US	USD	43.736	5.004.273	1,93
Texas Instruments	US	USD	24.955	4.457.213	1,72
VeriSign	US	USD	20.775	3.580.987	1,38
Nutanix (A)	US	USD	54.028	3.334.608	1,29
Skyworks Solutions	US	USD	28.890	3.119.831	1,20
Zoom Video Communications	US	USD	44.414	2.742.120	1,06
Informatica (A)	US	USD	85.948	2.715.097	1,05
Marvell Technology	US	USD	38.043	2.560.294	0,99
Elastic	US	USD	24.009	2.490.213	0,96
Meta Platforms (A)	US	USD	5.203	2.266.583	0,88
Trimble	US	USD	26.521	1.589.404	0,61
				179.866.915	69,44

Bienes de consumo discrecional					
Amazon.com	US	USD	52.645	9.429.246	3,64
Electronic Arts	US	USD	62.644	7.945.139	3,07
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	68.888	5.150.067	1,99
NetEase	CN	HKD	232.900	4.401.929	1,70
Prosus	NL	EUR	116.523	3.922.964	1,51
Sony	JP	JPY	34.500	2.859.730	1,10
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	67.148	1.590.571	0,61
				35.299.646	13,63

Asistencia sanitaria					
Veeva Systems (A)	US	USD	18.535	3.714.970	1,43
				3.714.970	1,43

Servicios financieros					
Wise	GB	GBP	247.347	2.403.405	0,93
Adyen	NL	EUR	1.718	2.074.592	0,80
				4.477.997	1,73

Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	51	1.014.815	0,39
				1.014.815	0,39

Servicios de comunicación					
T-Mobile (US)	US	USD	57.457	9.389.623	3,63
Walt Disney	US	USD	35.670	3.975.422	1,53
				13.365.045	5,16

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Bienes de consumo discrecional					
Amadeus IT Group	ES	EUR	119.640	7.639.084	2,95
				7.639.084	2,95

Valores no admitidos a cotización

Tecnologías de la información					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	610.922	756.932	0,29
				756.932	0,29

Fraciones				2	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total de inversiones (coste USD 251.118.992)				259.564.358	100,21
---	--	--	--	--------------------	---------------

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)			
Compra CZK venta USD a 23,81790030 16/05/2024	336.600	4.059	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04214524 16/05/2024	13.075	(107)	(0,00)
		3.952	0,00

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	1.093.882	2.017	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	58.370	1.751	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246209 16/05/2024	28.084	431	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	25.146	254	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	33.471	81	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470574 16/05/2024	13.043	69	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80180406 16/05/2024	3.991	14	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524441 16/05/2024	10.906	(2)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774372 16/05/2024	23.115	(32)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24942425 16/05/2024	24.278	(39)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281343 16/05/2024	18.332	(51)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514931 16/05/2024	15.395	(56)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417086 16/05/2024	16.143	(74)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,34105166 16/05/2024	25.336	(190)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,32779300 16/05/2024	45.716	(830)	(0,00)
		3.343	0,00

Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)			
Compra USD venta PLN a 0,24803407 16/05/2024	106.647	503	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24501047 16/05/2024	27.575	(208)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00048995 16/05/2024	402.651	(4.994)	(0,00)
		(4.699)	(0,00)

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,73507037 16/05/2024	1.981	3	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633851 16/05/2024	62.005	(293)	(0,00)
		(290)	(0,00)

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	3.897.040	7.186	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	230.575	6.915	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246209 16/05/2024	110.916	1.703	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	91.417	923	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	131.339	320	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470591 16/05/2024	45.221	239	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80180489 16/05/2024	14.467	49	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06909630 16/05/2024	63.609	2	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	40.631	(7)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	75.064	(104)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24952924 16/05/2024	85.599	(145)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281367 16/05/2024	64.000	(177)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514892 16/05/2024	54.202	(199)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417117 16/05/2024	60.081	(275)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,34104829 16/05/2024	92.109	(692)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,32780331 16/05/2024	187.024	(3.395)	(0,00)
		12.343	0,00

Otros activos y pasivos		(555.170)	(0,21)
PN		259.023.837	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	65,00
Países Bajos	NL	8,70
China	CN	3,69
Irlanda	IE	3,55
Área de Taiwán	TW	3,36
España	ES	2,95
Corea	KR	2,77
Francia	FR	2,72
Alemania	DE	2,68
Suecia	SE	2,46
Reino Unido	GB	1,22
Japón	JP	1,10
Efectivo y otros pasivos netos		(0,21)

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
NextEra Energy	US	USD	3.090	208.189	3,56
SSE	GB	GBP	9.400	196.025	3,35
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	3.300	102.921	1,76
				507.135	8,68
Materiales					
Ecolab	US	USD	370	84.268	1,44
				84.268	1,44
Empresas industriales					
Tetra Tech	US	USD	800	156.256	2,67
Epiroc (B)	SE	SEK	8.200	137.068	2,35
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1.000	122.002	2,09
Daifuku	JP	JPY	5.800	119.694	2,05
Norfolk Southern	US	USD	500	116.440	1,99
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3.100	86.529	1,48
Advanced Drainage Systems	US	USD	470	75.961	1,30
nVent Electric	GB	USD	800	58.488	1,00
Array Technologies	US	USD	3.100	38.316	0,66
Energy Recovery	US	USD	2.100	31.206	0,53
				941.960	16,12
Tecnologías de la información					
Microsoft	US	USD	870	345.729	5,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9.000	216.747	3,71
Capgemini	FR	EUR	700	148.012	2,53
Salesforce.com	US	USD	540	146.831	2,51
Informatica (A)	US	USD	4.500	142.155	2,43
Alphabet (A)	US	USD	700	115.717	1,98
Nutanix (A)	US	USD	1.800	111.096	1,90
ASML Holding	NL	EUR	120	106.764	1,85
NVIDIA	DE	USD	95	82.801	1,42
Infinion Technologies	DE	EUR	2.300	80.407	1,38
Keyence	JP	JPY	100	44.293	0,76
				1.540.552	26,36
Bienes de consumo discrecional					
Autoliv	SE	USD	1.300	156.429	2,68
Aptiv	IE	USD	1.500	106.470	1,82
Tesla	US	USD	400	73.516	1,26
				336.415	5,76
Bienes de consumo básico					
Haleon	GB	GBP	30.000	127.450	2,18
				127.450	2,18
Asistencia sanitaria					
Boston Scientific	US	USD	3.100	222.859	3,81
UnitedHealth Group	US	USD	390	188.577	3,23
ICON	IE	USD	530	159.837	2,74
HCA Healthcare	US	USD	500	154.755	2,65
Elevance Health	US	USD	250	132.078	2,26
STERIS	US	USD	600	122.340	2,09
Danaher	US	USD	460	113.201	1,94
Insulet	US	USD	530	91.621	1,57
Lonza Group	CH	CHF	100	55.639	0,95
Guardant Health	US	USD	900	16.236	0,28
				1.257.143	21,51
Servicios financieros					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	760	164.928	2,82
HDFC Bank ADP	IN	USD	2.600	151.268	2,59
MasterCard	US	USD	300	136.191	2,33
AIA Group	HK	HKD	15.000	110.247	1,89
Wise	GB	GBP	7.500	72.875	1,25
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	180.000	54.566	0,93
Chailase Holding	TW	TWD	10.200	53.939	0,92
				744.014	12,73
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	90.496	1,55
				90.496	1,55
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Materiales					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3.000	130.618	2,24
				130.618	2,24
Empresas industriales					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	900	80.631	1,38
				80.631	1,38
Total de inversiones (coste USD 5.253.483)				5.840.682	99,95

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,73506897 16/05/2024	2.128	4	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633854 16/05/2024	56.328	(266)	(0,00)
		(262)	(0,00)
Otros activos y pasivos		3.352	0,05
PN		5.843.772	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	49,73
Irlanda	IE	9,72
Reino Unido	GB	7,78
Suecia	SE	5,02
Área de Taiwán	TW	4,63
Francia	FR	4,29
Bermudas	BM	2,82
Japón	JP	2,81
India	IN	2,59
Canadá	CA	2,09
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,89
Países Bajos	NL	1,83
China	CN	1,48
Alemania	DE	1,38
Suiza	CH	0,95
Indonesia	ID	0,93
Efectivo y otro patrimonio neto		0,05

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial

Bienes de consumo discrecional

GN Store Nord	DK	DKK	513.511	13.123.141	0,83
				13.123.141	0,83

Bienes de consumo básico

Haleon	GB	GBP	6.025.000	23.956.386	1,52
				23.956.386	1,52

Asistencia sanitaria

UnitedHealth Group	US	USD	314.823	142.473.900	9,03
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	928.114	112.321.318	7,12
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	660.824	93.353.258	5,92
Eli Lilly	US	USD	118.188	85.483.002	5,42
Boston Scientific	US	USD	1.224.446	82.386.100	5,22
Thermo Fisher Scientific	US	USD	144.453	77.344.350	4,90
Stryker	US	USD	239.194	75.557.377	4,79
ICON	IE	USD	218.832	61.767.381	3,91
HCA Healthcare	US	USD	210.849	61.078.940	3,87
Roche Holding	CH	CHF	260.871	58.714.100	3,72
Elevance Health	US	USD	111.083	54.926.398	3,48
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	62.963	52.645.133	3,34
Intuitive Surgical	US	USD	115.101	40.045.405	2,54
IQVIA Holdings	US	USD	182.957	39.939.063	2,53
AbbVie	US	USD	253.822	38.591.828	2,45
Cigna Group	US	USD	111.716	37.264.851	2,36
McKesson	US	USD	69.877	35.038.051	2,22
Sonova Holding (B)	CH	CHF	129.157	33.655.099	2,13
Convatec Group	GB	GBP	11.110.659	32.531.513	2,06
Mettler-Toledo International	US	USD	25.021	28.979.775	1,84
Coloplast (B)	DK	DKK	252.918	28.702.614	1,82
EssilorLuxottica	FR	EUR	134.330	26.973.496	1,71
UCB	BE	EUR	213.977	26.650.826	1,69
Insulet	US	USD	159.391	25.788.699	1,63
Sanofi	FR	EUR	273.144	25.424.201	1,61
Merck	US	USD	201.103	24.566.340	1,56
Abbott Laboratories	US	USD	218.701	21.758.573	1,38
BioMerieux	FR	EUR	206.064	20.606.362	1,31
Biogen	US	USD	83.452	16.930.865	1,07
Dexcom	US	USD	139.083	16.727.199	1,06
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	541.854	16.210.604	1,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	46.348	15.671.149	0,99
Tecan Group	CH	CHF	37.317	12.449.759	0,79
TransMedics Group	US	USD	69.058	6.075.599	0,39
				1.528.633.108	96,87

Fondo abierto

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.045	19.318.144	1,22
				19.318.144	1,22

Valores no admitidos a cotización

Asistencia sanitaria

Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	398.060	467.560	0,03
				467.560	0,03

Fracciones				2	0,00
------------	--	--	--	---	------

Total de inversiones (coste EUR 1.252.125.756)				1.585.498.341	100,47
---	--	--	--	----------------------	---------------

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	1.018.460	1.771	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860699 16/05/2024	131.547	937	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00599696 16/05/2024	14.658	113	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106779 16/05/2024	114.133	46	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	126.700	(17)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,968666394 16/05/2024	23.021	(246)	(0,00)
		2.604	0,00

Otros activos y pasivos		(7.486.009)	(0,47)
-------------------------	--	-------------	--------

PN		1.578.014.936	100,00
-----------	--	----------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	62,09
Dinamarca	DK	9,77
Reino Unido	GB	9,50
Suiza	CH	6,64
Irlanda	IE	5,14
Francia	FR	4,63
Bélgica	BE	1,69
Japón	JP	1,03
Efectivo y otros pasivos netos		(0,47)

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
Nippon Gas	JP	JPY	358.486	922.007.656	1,73
				922.007.656	1,73
Materiales					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	343.686	2.113.727.833	3,97
Maeda Kosen	JP	JPY	193.753	670.012.041	1,26
NOF	JP	JPY	236.508	501.627.666	0,94
FP	JP	JPY	145.677	369.977.872	0,69
KeepPer Technical Laboratory	JP	JPY	79.320	357.211.363	0,67
				4.012.556.775	7,53
Empresas industriales					
ITOCHU	JP	JPY	383.733	2.739.961.507	5,14
Hitachi	JP	JPY	176.438	2.578.182.068	4,84
Kajima	JP	JPY	464.987	1.409.517.540	2,64
AGC	JP	JPY	145.967	851.941.906	1,60
Kubota	JP	JPY	327.145	831.118.032	1,56
MISUMI Group	JP	JPY	279.070	719.310.318	1,35
Central Japan Railway	JP	JPY	150.611	545.768.026	1,02
GS Yuasa	JP	JPY	134.360	400.752.753	0,75
				10.076.552.150	18,90
Tecnologías de la información					
Tokyo Electron	JP	JPY	55.717	1.939.406.459	3,64
Keyence	JP	JPY	23.409	1.633.403.593	3,06
Murata Manufacturing	JP	JPY	448.930	1.304.216.420	2,45
NEC	JP	JPY	97.021	1.113.668.278	2,09
Shimadzu	JP	JPY	230.607	992.494.384	1,86
Nomura Research Institute	JP	JPY	230.607	882.930.010	1,66
Renesas Electronics	JP	JPY	244.343	631.966.211	1,19
				8.498.085.355	15,94
Bienes de consumo discrecional					
Toyota Motor	JP	JPY	751.505	2.699.824.241	5,06
Sony	JP	JPY	145.677	1.902.281.734	3,57
Sumitomo Forestry	JP	JPY	246.761	1.203.058.305	2,26
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	296.675	1.103.901.629	2,07
Fast Retailing	JP	JPY	23.602	978.855.593	1,84
Resorttrust	JP	JPY	328.016	858.295.836	1,61
Oriental Land	JP	JPY	162.799	710.042.885	1,33
Denso	JP	JPY	207.102	558.001.364	1,05
				10.014.261.587	18,79
Bienes de consumo básico					
Ajinomoto	JP	JPY	170.054	999.143.139	1,87
Asahi Group Holdings	JP	JPY	159.413	861.415.827	1,62
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	169.473	522.685.770	0,98
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	142.388	439.453.818	0,82
Takara Holdings	JP	JPY	394.954	409.458.041	0,77
Yakult Honsha	JP	JPY	124.687	384.651.994	0,72
				3.616.808.589	6,78
Asistencia sanitaria					
Terumo	JP	JPY	418.266	1.124.467.156	2,11
Sawai Group Holdings	JP	JPY	137.745	810.501.009	1,52
Shionogi	JP	JPY	71.775	529.317.718	0,99
Nippon Shinyaku	JP	JPY	92.088	402.093.307	0,75
				2.866.379.190	5,38
Servicios financieros					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	520.608	2.594.504.254	4,87
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.599.065	2.522.456.493	4,73
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	191.818	1.721.420.360	3,23
ORIX	JP	JPY	426.198	1.380.330.740	2,59
Resona Holdings	JP	JPY	688.727	689.252.992	1,29
				8.907.964.839	16,71
Inmobiliario					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	177.018	514.066.270	0,96
				514.066.270	0,96
Servicios de comunicación					
KDDI	JP	JPY	209.133	917.221.560	1,72
Internet Initiative Japan	JP	JPY	336.625	901.391.613	1,69
				1.818.613.173	3,41
Total de inversiones (coste JPY 38.634.117.727)				51.247.295.584	96,13

	Exposición subyacente JPY	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/JPY)			
Compra SGD venta JPY a 0,00888931 16/05/2024	59.104.668	1.494.647	0,00
Compra JPY venta SGD a 113,25252632 16/05/2024	2.191.448	(39.650)	(0,00)
Compra JPY venta SGD a 114,12909879 16/05/2024	37.243.089	(390.803)	(0,00)
		1.064.194	0,00
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra USD venta JPY a 0,00655353 16/05/2024	2.466.778.248	74.242.335	0,14
Compra USD venta JPY a 0,00646709 16/05/2024	190.765.921	3.149.562	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00638604 16/05/2024	152.896.087	576.457	0,00
Compra JPY venta USD a 156,17520997 16/05/2024	93.947.706	(601.783)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,31809989 16/05/2024	307.149.425	(5.596.426)	(0,01)
		71.770.145	0,13
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra USD venta JPY a 0,00655353 16/05/2024	61.127.382	1.839.743	0,00
Compra JPY venta USD a 153,76046875 16/05/2024	2.011.930	(43.796)	(0,00)
		1.795.947	0,00
Otros activos y pasivos		1.986.820.084	3,73
PN		53.308.745.954	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Japón	JP	96,13
Efectivo y otro patrimonio neto		3,87

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
NextEra Energy	US	USD	63.384	4.270.497	4,91
				4.270.497	4,91
Empresas industriales					
Norfolk Southern	US	USD	10.496	2.444.308	2,81
Tetra Tech	US	USD	10.161	1.984.647	2,28
Johnson Controls International	IE	USD	27.423	1.787.980	2,06
nVent Electric	GB	USD	16.940	1.238.483	1,42
Array Technologies	US	USD	88.472	1.093.514	1,26
AGCO	US	USD	8.000	919.600	1,06
Energy Recovery	US	USD	16.967	252.130	0,29
UL Solutions (A)	US	USD	5.562	194.281	0,22
				9.914.943	11,40
Tecnologías de la información					
Microsoft	US	USD	16.548	6.576.010	7,56
Salesforce.com	US	USD	14.417	3.920.126	4,51
Informatica (A)	US	USD	89.800	2.836.782	3,26
Nutanix (A)	US	USD	37.686	2.325.980	2,67
NXP Semiconductors	NL	USD	8.650	2.201.079	2,53
Alphabet (A)	US	USD	11.046	1.826.014	2,10
Lam Research	US	USD	1.857	1.687.716	1,94
NVIDIA	US	USD	1.819	1.585.422	1,82
Autodesk	US	USD	4.840	1.045.004	1,20
Micron Technology	US	USD	7.316	839.657	0,97
				24.843.790	28,56
Bienes de consumo discrecional					
Autoliv	SE	USD	22.795	2.742.922	3,15
Aptiv	IE	USD	35.529	2.521.848	2,90
Tesla	US	USD	9.000	1.654.110	1,90
Grand Canyon Education	US	USD	11.794	1.553.860	1,79
Planet Fitness (A)	US	USD	12.287	730.216	0,84
				9.202.956	10,58
Bienes de consumo básico					
Vital Farms	US	USD	83.558	2.210.109	2,54
				2.210.109	2,54
Asistencia sanitaria					
ICON	IE	USD	12.175	3.671.737	4,22
UnitedHealth Group	US	USD	7.453	3.603.749	4,14
Boston Scientific	US	USD	46.484	3.341.735	3,84
Elevance Health	US	USD	5.305	2.802.685	3,22
HCA Healthcare	US	USD	8.878	2.747.830	3,16
Stryker	US	USD	7.561	2.551.875	2,93
Insulet	US	USD	13.687	2.366.072	2,72
Danaher	US	USD	7.807	1.921.225	2,21
IQVIA Holdings	US	USD	7.930	1.849.593	2,13
STERIS	US	USD	8.000	1.631.200	1,87
TransMedics Group	US	USD	5.000	470.000	0,54
				26.957.701	30,99
Servicios financieros					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	15.366	3.334.576	3,83
Visa	US	USD	11.063	2.992.542	3,44
				6.327.118	7,27
Inmobiliario					
Sun Communities REIT	US	USD	10.926	1.245.892	1,43
HASI Capital REIT	US	USD	21.858	552.242	0,63
				1.798.134	2,07
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	33	654.413	0,75
				654.413	0,75
Valores no admitidos a cotización					
Materiales					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	11.604	399.410	0,46
Farmers Bus (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	10.300	354.526	0,41
Farmers Bus (F) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	7.100	244.382	0,28
				998.318	1,15
Tecnologías de la información					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	49.582	61.432	0,07
				61.432	0,07
Fracciones					
					(1) (0,00)
Total de inversiones (coste USD 79.484.502)				87.239.410	100,28

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	3.276.523	6.042	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93524436 16/05/2024	47.367	(8)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720211 16/05/2024	40.518	(71)	(0,00)
Compra EUR venta EUR a 0,93281367 16/05/2024	35.377	(98)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663505 16/05/2024	58.264	(132)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514892 16/05/2024	59.226	(217)	(0,00)
		5.516	0,01
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93711995 16/05/2024	42.897	79	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06861250 16/05/2024	855	0	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93281096 16/05/2024	750	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06416667 16/05/2024	641	(3)	(0,00)
		74	0,00
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)			
Compra GBP venta USD a 0,80042943 16/05/2024	44.226	75	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24924000 16/05/2024	626	(1)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79821201 16/05/2024	877	(1)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24720000 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24718333 16/05/2024	751	(3)	(0,00)
		68	0,00
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)			
Compra GBP venta USD a 0,80042956 16/05/2024	44.101	75	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80441463 16/05/2024	622	4	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79821201 16/05/2024	501	(1)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24717500 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24622500 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24500000 16/05/2024	501	(3)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23635000 16/05/2024	751	(9)	(0,00)
		62	0,00
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,93711986 16/05/2024	49.513	91	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524123 16/05/2024	748	0	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93281842 16/05/2024	536	(1)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663750 16/05/2024	855	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514000 16/05/2024	535	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417143 16/05/2024	748	(3)	(0,00)
		83	0,00
Otros activos y pasivos		(246.969)	(0,29)
PN		86.998.244	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	79,34
Irlanda	IE	9,93
Bermudas	BM	3,83
Suecia	SE	3,15
Países Bajos	NL	2,53
Reino Unido	GB	1,49
Efectivo y otros pasivos netos		(0,28)

*Valor con precio determinado por los Administradores.
La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1.476.813	46.058.926	3,48
Severn Trent	GB	GBP	1.437.227	44.368.338	3,36
American Water Works	US	USD	185.074	22.690.093	1,72
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	49.914.196	21.607.877	1,63
United Utilities Group	GB	GBP	1.449.263	18.942.373	1,43
			153.667.607	11,62	

Materiales					
Crown Holdings	US	USD	507.553	42.162.400	3,19
Graphic Packaging Holding	US	USD	1.088.677	28.458.008	2,15
Ecolab	US	USD	110.729	25.218.428	1,91
Radius Recycling	US	USD	284.808	5.009.768	0,38
			100.848.604	7,63	

Empresas industriales					
Tetra Tech	US	USD	344.355	67.259.329	5,09
Xylem	US	USD	471.367	62.107.356	4,70
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	992.346	61.654.807	4,66
Waste Management	US	USD	274.494	57.717.770	4,37
Kurita Water Industries	JP	JPY	1.033.105	41.149.551	3,11
Ebara	JP	JPY	474.723	39.424.715	2,98
Core & Main	US	USD	612.266	34.856.289	2,64
Aalberts	NL	EUR	685.390	32.895.160	2,49
Veralto	US	USD	345.436	32.695.506	2,47
Interpump Group	IT	EUR	628.034	27.565.618	2,08
Clean Harbors	US	USD	126.722	24.360.987	1,84
Advanced Drainage Systems	US	USD	146.014	23.598.803	1,78
Pentair	GB	USD	287.586	23.009.780	1,74
Fortune Brands Innovations	US	USD	297.770	22.160.080	1,68
SMC	JP	JPY	40.317	21.331.637	1,61
A. O. Smith	US	USD	251.431	21.115.192	1,60
Siemens	DE	EUR	102.925	19.343.782	1,46
Energy Recovery	US	USD	1.048.143	15.575.402	1,18
Industrie De Nora	IT	EUR	693.319	9.363.423	0,71
Befesa	LU	EUR	180.071	5.194.706	0,39
			642.379.893	48,58	

Tecnologías de la información					
Entegris	US	USD	358.723	48.553.103	3,67
Horiba	JP	JPY	377.446	36.871.166	2,79
Keyence	JP	JPY	67.462	29.880.667	2,26
Autodesk	US	USD	105.818	22.847.263	1,73
			138.152.199	10,45	

Bienes de consumo discrecional					
Service Corp International	US	USD	1.044.977	75.708.589	5,73
Rinnai	JP	JPY	436.453	9.481.659	0,72
Pool	US	USD	20.253	7.379.879	0,56
Mercari	JP	JPY	590.689	6.884.574	0,52
			99.454.701	7,52	

Asistencia sanitaria					
STERIS	US	USD	254.107	51.812.319	3,92
			51.812.319	3,92	

Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.331	26.304.192	1,99
			26.304.192	1,99	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Empresas de servicios públicos					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	3.078.221	48.381.639	3,66
			48.381.639	3,66	

Materiales					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	800.456	34.851.323	2,64
			34.851.323	2,64	

Empresas industriales					
Fluidra	ES	EUR	883.532	18.785.804	1,42
			18.785.804	1,42	

Valores no admitidos a cotización

Materiales					
Re:NewCell*	SE	SEK	982.129	1	0,00
			1	0,00	

Bienes de consumo discrecional					
Gousto*	GB	GBP	34.467	1.592.791	0,12
Gousto (M)*	GB	GBP	10.198	471.253	0,04
			2.064.044	0,16	

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	(2)	(0,00)
Total de inversiones (coste USD 1.100.562.007)	1.316.702.324	99,58

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	100.266.920	61.007	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	2.836.337	(10.390)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06491130 16/05/2024	4.539.999	(17.641)	(0,00)
	32.976	0,00	

Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)			
Compra USD venta PLN a 0,24853285 16/05/2024	219.812	1.481	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24675487 16/05/2024	220.479	(102)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049000 16/05/2024	6.878.982	(85.318)	(0,01)
	(83.939)	(0,01)	

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,733568092 16/05/2024	12.695	(2)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633853 16/05/2024	69.378	(327)	(0,00)
	(329)	(0,00)	

Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93712456 16/05/2024	9.900.712	18.290	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06860899 16/05/2024	352.043	(150)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06471111 16/05/2024	292.710	(1.340)	(0,00)
	16.800	0,00	

Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	29.786.027	18.123	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06471111 16/05/2024	982.685	(4.499)	(0,00)
	13.624	0,00	

Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)			
Compra USD venta CHF a 1,10256791 16/05/2024	43.893	430	0,00
Compra CHF venta USD a 0,90965370 16/05/2024	1.317.095	(8.925)	(0,00)
	(8.495)	(0,00)	

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	21.464.141	13.060	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06909630 16/05/2024	951.682	28	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06514901 16/05/2024	688.478	(2.522)	(0,00)
	10.566	0,00	

Otros activos y pasivos	5.546.724	0,43
PN	1.322.230.251	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	52,28
Japón	JP	13,99
Países Bajos	NL	7,15
Reino Unido	GB	6,68
Irlanda	IE	4,63
Brasil	BR	3,66
Francia	FR	3,48
Italia	IT	2,79
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,63
Alemania	DE	1,46
España	ES	1,42
Luxemburgo	LU	0,39
Suecia	SE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,42

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado CHF	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Sika (BR)	CH	CHF	40.899	10.768.754	4,62
Givaudan	CH	CHF	2.571	10.143.386	4,35
SIG Group	CH	CHF	345.270	6.352.970	2,73
Clariant	CH	CHF	320.659	4.418.678	1,90
Aluflexpack	CH	CHF	139.387	2.048.984	0,88
				33.732.772	14,48
Empresas industriales					
DKSH Holding	CH	CHF	114.386	6.851.717	2,94
Schindler Holding	CH	CHF	28.004	6.286.788	2,70
ABB (CH)	CH	CHF	127.115	5.706.187	2,45
Forbo Holding	CH	CHF	5.012	5.333.109	2,29
Accelleron Industries	CH	CHF	97.787	3.506.630	1,50
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	13.779	2.893.619	1,24
VAT Group	CH	CHF	6.239	2.886.876	1,24
Georg Fischer	CH	CHF	25.845	1.667.018	0,72
				35.131.944	15,08
Tecnologías de la información					
Inifcon Holding	CH	CHF	1.551	1.994.989	0,86
ams-OSRAM	AT	CHF	1.584.259	1.768.825	0,76
Comet Holding	CH	CHF	3.387	992.431	0,43
				4.756.245	2,04
Bienes de consumo discrecional					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	54.856	7.016.084	3,01
Avolta	CH	CHF	112.678	3.941.472	1,69
				10.957.556	4,70
Bienes de consumo básico					
Nestle	CH	CHF	217.786	20.079.858	8,62
Aryzta (CH)	CH	CHF	4.916.864	8.579.928	3,68
				28.659.786	12,30
Asistencia sanitaria					
Novartis	CH	CHF	146.385	13.035.542	5,59
Roche Holding	CH	CHF	55.560	12.256.490	5,26
Tecan Group	CH	CHF	22.915	7.493.310	3,22
Lonza Group	CH	CHF	12.770	6.517.751	2,80
Straumann Holdings	CH	CHF	52.749	6.488.085	2,78
Alcon	CH	CHF	85.862	6.104.811	2,62
Galderma Group	CH	CHF	61.331	4.201.160	1,80
Sandoz Group	CH	CHF	116.975	3.643.785	1,56
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	29.375	2.123.822	0,91
Ascom Holding	CH	CHF	228.158	1.688.369	0,72
				63.553.125	27,27
Servicios financieros					
VZ Holding	CH	CHF	98.226	10.431.592	4,48
Swiss Re	CH	CHF	96.457	9.628.335	4,13
UBS Group	CH	CHF	396.092	9.613.156	4,13
Partners Group Holding	CH	CHF	7.632	9.078.008	3,90
Zurich Insurance Group	CH	CHF	17.378	7.719.267	3,31
Baloise Holding	CH	CHF	43.868	6.088.884	2,61
				52.559.242	22,55
Fracciones				(1)	(0,00)
Total de inversiones (coste CHF 198.565.616)				229.350.669	98,42
Otros activos y pasivos				3.684.379	1,58
PN				233.035.048	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Suiza	CH	96,75
Irlanda	IE	0,91
Austria	AT	0,76
Efectivo y otro patrimonio neto		1,58

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
PTT (F)	TH	THB	9.425.500	8.565.063	6,54
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1.286.818	5.413.838	4,13
Borr Drilling	BM	USD	336.146	1.805.104	1,38
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	7.640.300	1.644.401	1,25
Prima Marine (F)	TH	THB	6.959.300	1.435.478	1,10
Bangchak Sriracha	TH	THB	4.270.800	1.018.882	0,78
			19.882.766	15,17	
Empresas de servicios públicos					
Global Power Synergy	TH	THB	2.198.500	2.894.973	2,21
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	2.182.200	2.363.836	1,80
			5.258.809	4,01	
Materiales					
Toa Point Thailand	TH	THB	4.037.200	2.747.443	2,10
Siam Cement (F)	TH	THB	133.400	895.667	0,68
Sahamitr Pressure Container (F)	TH	THB	938.100	241.572	0,18
PTT Global Chemical (F)	TH	THB	11	11	0,00
			3.884.693	2,96	
Empresas industriales					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	3.365.000	5.916.528	4,51
Precious Shipping (F)	TH	THB	6.615.200	1.397.804	1,07
Business Online (F)	TH	THB	6.119.500	1.393.654	1,06
Don Muang Tollway	TH	THB	4.289.400	1.376.927	1,05
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	2.653.100	1.344.923	1,03
Namyong Terminal (F)	TH	THB	10.212.800	1.211.079	0,92
			12.640.915	9,65	
Tecnologías de la información					
Delta Electronics	TW	TWD	160.000	1.570.651	1,20
Interlink Communication (F)	TH	THB	7.562.900	1.396.923	1,07
SiS Distribution PCL (Tailandia)	TH	THB	251.300	187.982	0,14
SiS Distribution NVDR	TH	THB	15.700	11.744	0,01
			3.167.300	2,42	
Bienes de consumo discrecional					
Minor International (F)	TH	THB	4.738.848	4.209.477	3,21
Home Product Center (F)	TH	THB	11.206.500	3.136.337	2,39
Central Plaza Hotel (F)	TH	THB	1.171.100	1.419.241	1,08
Sabina (F)	TH	THB	1.925.700	1.336.228	1,02
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	2.663.500	1.178.030	0,90
MC Group (F)	TH	THB	3.501.900	1.161.455	0,89
Thai Stanley Electric (F)	TH	THB	141.700	829.959	0,63
Plan B Media	TH	THB	2.907.900	654.726	0,50
			13.925.453	10,63	
Bienes de consumo básico					
CP ALL (F)	TH	THB	7.754.700	12.007.247	9,16
Thai Beverage	TH	SGD	12.071.500	4.375.219	3,34
Exotic Food (F)	TH	THB	1.867.800	1.536.116	1,17
NSL Foods	TH	THB	981.600	681.272	0,52
			18.599.854	14,19	
Asistencia sanitaria					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	9.181.800	7.175.626	5,48
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	655.000	4.325.060	3,30
Chularat Hospital (F)	TH	THB	35.092.400	2.744.268	2,09
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1.550.900	1.713.010	1,31
Rajhane Hospital	TH	THB	1.795.500	1.222.476	0,93
			17.180.440	13,11	
Servicios financieros					
Kasikornbank (F)	TH	THB	1.999.900	7.031.715	5,37
Bangkok Bank (F)	TH	THB	1.673.200	6.178.907	4,72
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	7.696.900	3.484.523	2,66
Muangthai Capital (F)	TH	THB	1.742.800	2.130.455	1,63
Srisawad (F)	TH	THB	1.236.100	1.366.568	1,04
Kiatnakin Phatra Bank (L) WTS 31/12/2026	TH	THB	89.325	4.097	0,00
			20.196.265	15,41	
Inmobiliario					
Supalai (F)	TH	THB	4.250.925	2.268.718	1,73
AP Thailand (F)	TH	THB	5.290.500	1.539.091	1,17
Central Pattana (F)	TH	THB	775.100	1.325.078	1,01
Amata (F)	TH	THB	2.115.400	1.292.924	0,99
Dusit Thani Freehold & Leasehold REIT	TH	THB	6.705.600	847.013	0,65
			7.272.824	5,55	
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.891	0,01
				8.891	0,01
Servicios de comunicación					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	782.700	4.165.581	3,18
True NVDR	TH	THB	15.689.300	3.250.078	2,48
			7.415.659	5,66	

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	1	0,00
Total de inversiones (coste USD 144.104.940)	129.433.870	98,77
Otros activos y pasivos	1.609.164	1,23
PN	131.043.034	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Tailandia	TH	96,19
Bermudas	BM	1,38
Area de Taiwán	TW	1,20
Irlanda	IE	0,01
Efectivo y otro patrimonio neto		1,23

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado GBP	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
OMV AG	AT	EUR	34.010	1.297.464	1,47
Energean	GB	GBP	108.713	1.200.192	1,36
John Wood Group	GB	GBP	750.065	1.113.096	1,26
Shell	GB	GBP	33.693	964.631	1,09
PetroTal	US	GBP	1.128.354	541.610	0,61
Ithaca Energy	GB	GBP	184.599	218.934	0,25
Jadestone Energy	GB	GBP	213.098	60.200	0,07
				5.396.127	6,12
Empresas de servicios públicos					
National Grid	GB	GBP	167.649	1.756.962	1,99
SSE	GB	GBP	66.744	1.112.289	1,26
				2.869.251	3,25
Materiales					
Victrex	GB	GBP	117.967	1.493.462	1,69
West African Resources	AU	AUD	1.224.340	838.060	0,95
Elementis	GB	GBP	562.000	792.420	0,90
Essentra	GB	GBP	395.464	698.389	0,79
Central Asia Metals	GB	GBP	312.923	658.703	0,75
Capital Drilling	MU	GBP	233.570	241.745	0,27
Kenmare Resources (Reino Unido)	IE	GBP	65.417	211.951	0,24
Endeavour Mining	GB	GBP	12.286	209.231	0,24
Gemfields Group	GB	ZAR	1.555.292	181.697	0,21
Jubilee Metals Group	GB	GBP	2.600.523	179.436	0,20
Atlantic Lithium	AU	GBP	606.457	133.421	0,15
Base Resources	AU	AUD	951.351	122.915	0,14
				5.761.430	6,53
Empresas industriales					
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	63.948	3.507.548	3,98
Keller Group	GB	GBP	198.956	2.196.474	2,49
Babcock International Group	GB	GBP	279.802	1.419.995	1,61
Redde Northgate	GB	GBP	343.480	1.320.681	1,50
Mitie Group	GB	GBP	1.088.108	1.273.086	1,44
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	211.404	873.310	0,99
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	264.484	830.480	0,94
Serco Group	GB	GBP	375.247	687.453	0,78
Genuit Group	GB	GBP	110.338	481.625	0,55
Senior	GB	GBP	255.431	420.439	0,48
Hays	GB	GBP	439.800	404.836	0,46
Norcros	GB	GBP	127.927	236.665	0,27
James Fisher & Sons	GB	GBP	67.091	185.171	0,21
Tyman	GB	GBP	23.722	89.432	0,10
QinetiQ Group	GB	GBP	15.141	52.024	0,06
				13.979.219	15,85
Tecnologías de la información					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	303.138	1.233.227	1,40
TT Electronics	GB	GBP	300.854	537.024	0,61
				1.770.251	2,01
Bienes de consumo discrecional					
Ascential	GB	GBP	349.540	1.093.361	1,24
Moonpig Group	GB	GBP	483.704	753.611	0,85
Dowlais Group	GB	GBP	906.579	740.675	0,84
WPP (GB)	GB	GBP	84.740	684.869	0,78
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	330.146	613.741	0,70
Future	GB	GBP	55.805	369.987	0,42
Smiths News	GB	GBP	522.528	275.895	0,31
Team Internet Group	GB	GBP	183.789	253.261	0,29
Halfords Group	GB	GBP	137.283	207.297	0,24
Hostmore	GB	GBP	89.240	18.026	0,02
				5.010.723	5,68
Bienes de consumo básico					
Imperial Brands	GB	GBP	188.870	3.453.488	3,92
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	55.235	2.467.900	2,80
Bakkavor Group	GB	GBP	1.138.197	1.377.218	1,56
British American Tobacco (Reino Unido)	GB	GBP	52.618	1.237.049	1,40
C&C Group (GB)	IE	GBP	633.796	1.044.496	1,18
PZ Cussons	GB	GBP	669.867	683.264	0,77
				10.263.415	11,64
Asistencia sanitaria					
Roche Holding	CH	CHF	14.819	2.847.807	3,23
Spire Healthcare Group	GB	GBP	783.835	1.932.153	2,19
GSK	GB	GBP	74.808	1.251.538	1,42
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	23.727	456.507	0,52
Smith & Nephew	GB	GBP	8.816	86.309	0,10
				6.574.314	7,46
Servicios financieros					
Aviva	GB	GBP	542.853	2.528.066	2,87
Natwest Group	GB	GBP	786.586	2.387.289	2,71
Standard Chartered (Reino Unido)	GB	GBP	328.658	2.267.083	2,57
Barclays	GB	GBP	958.604	1.943.090	2,20
Just Group	GB	GBP	1.652.429	1.711.916	1,94
Conduit Holdings	BM	GBP	320.768	1.607.048	1,82
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	322.934	1.581.731	1,79

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado GBP	% PN
Direct Line Insurance Group					
TBC Bank Group	GB	GBP	818.281	1.520.366	1,72
Kaspi.KZ ADR	GE	GBP	33.447	1.157.266	1,31
Lancashire Holdings	KZ	USD	9.189	865.257	0,98
Alpha Group International	GB	GBP	134.768	822.085	0,93
Close Brothers Group	GB	GBP	26.496	567.014	0,64
Secure Trust Bank	GB	GBP	78.783	358.778	0,41
H&T Group	GB	GBP	21.457	150.199	0,17
				29.000	0,14
				19.588.988	22,21
Inmobiliario					
LSL Property Services	GB	GBP	39.842	118.729	0,13
				118.729	0,13
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	471	7.444.209	8,44
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	8.161	0,01
				7.452.370	8,45
Servicios de comunicación					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	108.405	1.321.761	1,50
				1.321.761	1,50
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas industriales					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	51.228	879.182	1,00
				879.182	1,00
Valores no admitidos a cotización					
Bienes de consumo discrecional					
Studio Retail Group*	GB	GBP	220.604	2	0,00
				2	0,00
Bienes de consumo básico					
McColl's Retail Group*	GB	GBP	479.809	5	0,00
				5	0,00
Fondo cerrado					
Marwyn Value Investors*	GB	GBP	5.107	10.214	0,01
Unbound Group*	GB	GBP	32.817	0	0,00
				10.214	0,01
Fraciones					
				4	0,00
				80.995.985	91,85
Total de inversiones (coste GBP 79.660.907)					

*Valor con precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	62,64
Irlanda	IE	14,85
Suiza	CH	3,23
Bermudas	BM	1,82
Grecia	GR	1,50
Austria	AT	1,47
Suecia	SE	1,40
Georgia	GE	1,31
Australia	AU	1,24
Kazajistán	KZ	0,98
EE. UU.	US	0,61
Jordania	JO	0,52
Mauricio	MU	0,27
Efectivo y otro patrimonio neto		8,15

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta CAD a 0,72837206 16/05/2024	9.896	10	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12779401 16/05/2024	29.460	(29)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932949 16/05/2024	29.284	(49)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709924 16/05/2024	84.563	(156)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 155,50609444 16/05/2024	42.844	(457)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24363002 16/05/2024	113.381	(708)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 152,60430013 16/05/2024	610.999	(17.791)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,62849965 16/05/2024	2.039.334	(33.119)	(0,00)
		(51.483)	(0,00)
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	3.402.100	102.034	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024	36.129.755	27.743	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931945 16/05/2024	860.612	5.872	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837191 16/05/2024	563.694	576	0,00
Compra DKK venta USD a 6,98061028 16/05/2024	46.414	36	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524443 16/05/2024	566.911	(92)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024	249.784	(174)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	447.811	(618)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	581.892	(2.132)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	1.855.391	(3.136)	(0,00)
		130.109	0,00
Otros activos y pasivos		3.615.760	0,07
PN		5.358.140.425	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	65,95
Japón	JP	8,43
Reino Unido	GB	5,91
Alemania	DE	3,38
Francia	FR	3,22
Países Bajos	NL	3,15
Suiza	CH	2,13
Canadá	CA	1,47
Bélgica	BE	1,25
Irlanda	IE	1,16
Uruguay	UY	1,07
Suecia	SE	0,88
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,69
Bermudas	BM	0,65
Dinamarca	DK	0,53
Efectivo y otro patrimonio neto		0,13

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Santos	AU	AUD	501.016	2.489.795	0,75
				2.489.795	0,75
Empresas de servicios públicos					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1.947.896	6.922.736	2,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	682.801	5.855.881	1,76
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	636.795	2.263.142	0,68
				15.041.759	4,53
Materiales					
Evolution Mining	AU	AUD	4.242.059	11.021.785	3,32
Incitec Pivot	AU	AUD	2.858.328	5.167.281	1,56
				16.189.066	4,88
Empresas industriales					
S-1	KR	KRW	186.586	8.050.768	2,43
BOC Aviation	SG	HKD	950.644	7.580.187	2,28
ALS	AU	AUD	537.917	4.540.244	1,37
Kone (B)	FI	EUR	74.744	3.657.588	1,10
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.390.119	3.361.745	1,01
				27.190.532	8,20
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	987.474	23.781.343	7,17
Samsung Electronics	KR	KRW	327.763	18.312.495	5,52
Infosys	IN	INR	251.124	4.249.441	1,28
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	30.913	1.452.785	0,44
				47.796.064	14,41
Bienes de consumo discrecional					
Haier Smart Home	CN	HKD	2.528.284	9.414.160	2,84
Collins Foods	AU	AUD	1.081.366	6.998.311	2,11
Nien Made Enterprise	TW	TWD	454.490	5.312.080	1,60
Fusheng Precision	TW	TWD	569.809	4.895.693	1,48
ANTA Sports Products	CN	HKD	425.225	4.837.437	1,46
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	446.350	4.416.652	1,33
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	729.898	4.382.511	1,32
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	4.062.091	3.993.854	1,20
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	10.637.881	2.890.020	0,87
				47.140.718	14,21
Bienes de consumo básico					
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1.387.453	10.832.388	3,26
Thai Beverage	TH	SGD	28.305.437	10.259.081	3,09
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3.991.568	9.367.769	2,82
Kao	JP	JPY	147.201	6.081.046	1,83
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2.609.685	5.434.248	1,64
BGF retail	KR	KRW	56.138	5.309.214	1,60
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	2.694.768	5.243.685	1,58
				52.527.431	15,83
Servicios financieros					
AIA Group	HK	HKD	1.825.132	13.414.304	4,04
Singapore Exchange	SG	SGD	1.656.612	11.336.319	3,42
DBS Group Holdings	SG	SGD	424.120	10.828.962	3,26
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	44.258	9.907.467	2,99
Chailease Holding	TW	TWD	1.769.280	9.356.191	2,82
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	16.870.212	7.136.231	2,15
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	808.586	6.972.537	2,10
HDFC Bank	IN	INR	186.228	3.390.756	1,02
				72.342.767	21,80
Inmobiliario					
Swire Pacific (A)	HK	HKD	1.819.414	15.438.344	4,65
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	2.326.770	10.009.398	3,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.788.621	8.850.159	2,67
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	7.008.274	5.549.191	1,67
				39.847.092	12,01
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	5.553	0,00
				5.553	0,00
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (China Yangtze Power (A)) ELN 25/09/2026	CN	USD	579.092	2.061.323	0,62
				2.061.323	0,62
Servicios de comunicación					
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5.187.390	5.735.672	1,73
Telstra Group	AU	AUD	1.346.113	3.196.300	0,96
				8.931.972	2,69

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	(3)	(0,00)
Total de inversiones (coste USD 326.168.491)	331.564.069	99,94

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)

Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	2.299.451	23.221	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	245.974	7.377	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024	1.416.893	6.719	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.836.676	4.470	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	341.854	2.326	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55733982 16/05/2024	195.333	2.167	0,00
Compra AUD venta USD a 1,54991420 16/05/2024	122.781	770	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024	239.825	(168)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12782555 16/05/2024	248.690	(184)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709399 16/05/2024	154.694	(285)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	894.632	(359)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	553.863	(790)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64207419 16/05/2024	146.145	(1.614)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	3.809.060	(5.261)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53313684 16/05/2024	12.103.747	(55.906)	(0,02)
		(17.517)	(0,01)

Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra USD venta SGD a 0,73507000 16/05/2024	6.604	11	0,00
Compra SGD venta USD a 1,36040901 16/05/2024	172.375	(299)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633861 16/05/2024	184.467	(871)	(0,00)
		(1.159)	(0,00)

Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra SGD venta USD a 1,36009896 16/05/2024	26.248	(51)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35978322 16/05/2024	28.534	(63)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35861113 16/05/2024	32.312	(99)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	751.435	(3.547)	(0,00)
		(3.760)	(0,00)

Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93712447 16/05/2024	50.687	94	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06514667 16/05/2024	1.604	(6)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93048605 16/05/2024	1.505	(8)	(0,00)
		80	0,00

Otros activos y pasivos

	237.800	0,07
PN	331.779.513	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Australia	AU	16,21
Área de Taiwán	TW	15,89
China	CN	15,62
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	14,67
Corea	KR	12,97
Singapur	SG	8,97
India	IN	5,32
Tailandia	TH	3,09
Indonesia	ID	2,15
Reino Unido	GB	2,10
Japón	JP	1,83
Finlandia	FI	1,10
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,06

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
TotalEnergies	FR	EUR	202.101	13.862.121	2,81
Aker BP	NO	NOK	226.657	5.206.093	1,05
				19.068.214	3,86
Empresas de servicios públicos					
Enel	IT	EUR	1.230.688	7.606.881	1,54
National Grid	GB	GBP	411.469	5.050.371	1,02
				12.657.252	2,56
Materiales					
UPM-Kymmene	FI	EUR	367.162	12.086.966	2,45
				12.086.966	2,45
Empresas industriales					
RELX (NL)	GB	EUR	365.969	14.162.986	2,87
Bunzl	GB	GBP	324.070	11.667.227	2,36
Epiroc (B)	SE	SEK	624.313	9.767.209	1,98
Wolters Kluwer	NL	EUR	66.299	9.331.515	1,89
Legrand	FR	EUR	91.422	8.855.097	1,79
Rexel	FR	EUR	241.776	5.906.580	1,20
Kone (B)	FI	EUR	116.289	5.326.032	1,08
				65.016.646	13,17
Tecnologías de la información					
Capgemini	FR	EUR	39.796	7.875.583	1,60
				7.875.583	1,60
Bienes de consumo discrecional					
Autoliv	SE	USD	96.713	10.891.948	2,21
Publicis Groupe	FR	EUR	97.550	10.130.561	2,05
Persimmon	GB	GBP	352.572	5.384.550	1,09
				26.407.059	5,35
Bienes de consumo básico					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	505.070	14.364.197	2,91
Unilever	GB	GBP	245.480	11.902.562	2,41
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	207.981	10.883.325	2,20
Nestle	CH	CHF	82.711	7.780.412	1,58
Tesco	GB	GBP	1.438.245	4.991.015	1,01
Unilever	GB	EUR	32.558	1.579.045	0,32
				51.500.556	10,43
Asistencia sanitaria					
Sanofi	FR	EUR	146.100	13.598.954	2,75
Novartis	CH	CHF	118.830	10.796.225	2,19
Roche Holding (BR)	CH	CHF	43.484	10.683.121	2,16
				35.078.300	7,11
Servicios financieros					
3i Group	GB	GBP	698.261	23.519.655	4,76
Allianz	DE	EUR	84.647	22.566.941	4,57
Deutsche Boerse	DE	EUR	82.794	14.998.119	3,04
Tryg	DK	DKK	733.400	13.619.344	2,76
Admiral Group	GB	GBP	410.500	13.120.217	2,66
Hannover Rueck	DE	EUR	50.589	11.756.989	2,38
UniCredit	IT	EUR	307.257	10.624.957	2,15
Zurich Insurance Group	CH	CHF	20.536	9.306.960	1,89
Natwest Group	GB	GBP	2.426.193	8.623.995	1,75
KBC Group	BE	EUR	87.733	6.132.552	1,24
Sampo (A)	FI	EUR	158.993	6.029.026	1,22
NN Group	NL	EUR	120.720	5.233.209	1,06
				145.531.964	29,48
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	757	10.817.304	2,19
				10.817.304	2,19
Servicios de comunicación					
Elisa (A)	FI	EUR	297.925	12.608.183	2,55
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	599.353	8.558.767	1,73
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	824.411	8.310.062	1,68
				29.477.012	5,97

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Empresas de servicios públicos					
Iberdrola	ES	EUR	730.511	8.408.186	1,70
Endesa	ES	EUR	349.113	5.969.826	1,21
				14.378.012	2,91
Materiales					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	231.452	9.431.649	1,91
				9.431.649	1,91

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Empresas industriales					
Ferrovial	ES	EUR	677.260	22.891.389	4,64
				22.891.389	4,64
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	413.229	17.706.882	3,59
				17.706.882	3,59
Servicios financieros					
AIB Group	IE	EUR	1.995.322	9.709.237	1,97
				9.709.237	1,97
Fracciones				2	0,00
Total de inversiones (coste EUR 439.765.438)				489.634.027	99,18

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)

Compra EUR venta CHF a 1,02860702 16/05/2024	297.003	2.116	0,00
Compra EUR venta AUD a 0,61049475 16/05/2024	230.349	1.211	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	69.619	1.201	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	38.525	861	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	632.122	254	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702362 16/05/2024	78.012	136	0,00
Compra DKK venta EUR a 7,4583684 16/05/2024	24.263	(4)	(0,00)
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	114.229	(16)	(0,00)
Compra AUD venta EUR a 1,64366192 16/05/2024	53.661	(97)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97609498 16/05/2024	46.205	(142)	(0,00)
Compra AUD venta EUR a 1,65868640 16/05/2024	3.423.230	(16.512)	(0,00)
		(10.992)	(0,00)

Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)

Compra EUR venta CHF a 1,02860701 16/05/2024	120.926	861	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	25.725	444	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631585 16/05/2024	15.552	348	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106782 16/05/2024	251.327	101	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702374 16/05/2024	31.523	55	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,12000303 16/05/2024	18.930	55	0,00
Compra HKD venta EUR a 8,36778250 16/05/2024	21.404	27	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408441 16/05/2024	38.286	(5)	(0,00)
Compra HKD venta EUR a 8,35184899 16/05/2024	1.350.276	(876)	(0,00)
		1.010	0,00

Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)

Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.378.579	16.944	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	580.978	10.022	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	309.649	6.923	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	5.678.798	2.286	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883579 16/05/2024	538.976	1.981	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07392000 16/05/2024	326.747	1.484	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944498 16/05/2024	299.969	107	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	921.232	(125)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06705610 16/05/2024	981.204	(1.844)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	28.518.222	(49.510)	(0,01)
		(11.732)	(0,00)

Otros activos y pasivos		4.050.275	0,83
PN		493.662.588	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	22,46
Francia	FR	12,20
España	ES	11,14
Alemania	DE	9,99
Suiza	CH	7,81
Finlandia	FI	7,30
Irlanda	IE	6,07
Países Bajos	NL	5,86
Italia	IT	5,38
Suecia	SE	4,18
Dinamarca	DK	2,76
Grecia	GR	1,73
Bélgica	BE	1,24
Noruega	NO	1,05
Efectivo y otro patrimonio neto		0,82

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,73662328 16/05/2024	33.094	127	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633861 16/05/2024	1.009.704	(4.766)	(0,00)
		(4.639)	(0,00)
Otros activos y pasivos		(2.020.769)	(0,00)
PN		12.089.412.340	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	29,12
Reino Unido	GB	14,02
Francia	FR	12,79
Alemania	DE	9,17
Suiza	CH	8,01
España	ES	4,75
Finlandia	FI	4,39
Japón	JP	4,26
Países Bajos	NL	4,24
Área de Taiwán	TW	3,00
Irlanda	IE	2,30
Corea	KR	1,74
Suecia	SE	1,21
Singapur	SG	0,87
Efectivo y otro patrimonio neto		0,14

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Linde	US	USD	18.161	7.996.127	3,08
Air Liquide	FR	EUR	27.505	5.403.826	2,08
				13.399.953	5,16
Empresas industriales					
WW Grainger	US	USD	10.735	9.964.233	3,83
RELX (NL)	GB	EUR	231.145	9.557.614	3,68
Walters Kluwer	NL	EUR	53.655	8.068.940	3,11
Legrand	FR	EUR	54.102	5.599.059	2,15
Fastenal	US	USD	72.643	4.951.351	1,91
Sandvik	SE	SEK	146.527	2.954.797	1,14
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	11.802	2.712.300	1,04
				43.808.294	16,86
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	59.425	8.251.107	3,18
Cisco Systems	US	USD	137.059	6.480.829	2,49
Texas Instruments	US	USD	26.510	4.734.978	1,82
Intel	US	USD	82.658	2.558.046	0,98
Amdocs	US	USD	27.789	2.347.597	0,90
				24.372.557	9,38
Bienes de consumo discrecional					
Informa	GB	GBP	584.452	5.820.113	2,24
Bridgestone	JP	JPY	127.400	5.640.475	2,17
Lowe's Cos	US	USD	16.071	3.679.520	1,42
Comcast (A)	US	USD	80.839	3.094.507	1,19
				18.234.615	7,02
Bienes de consumo básico					
Unilever	GB	EUR	193.518	10.028.084	3,86
Tesco	GB	GBP	2.029.002	7.523.033	2,90
Procter & Gamble	US	USD	36.104	5.869.082	2,26
Diageo	GB	GBP	67.066	2.329.278	0,90
				25.749.477	9,91
Asistencia sanitaria					
Sanofi	FR	EUR	69.342	6.896.171	2,65
Roche Holding	CH	CHF	25.357	6.097.656	2,35
				12.993.827	5,00
Servicios financieros					
Progressive	US	USD	94.135	19.565.978	7,53
Arthur J Gallagher	US	USD	59.341	13.853.193	5,33
Deutsche Boerse	DE	EUR	60.658	11.740.305	4,52
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21.962	9.672.458	3,72
Admiral Group	GB	GBP	261.162	8.918.500	3,43
CME Group	US	USD	38.940	8.111.494	3,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	11.750	5.689.466	2,19
HDFC Bank ADR	IN	USD	74.309	4.323.313	1,66
Hiscox	BM	GBP	261.726	4.028.389	1,55
BlackRock	US	USD	4.501	3.406.510	1,31
				89.309.606	34,37
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	373	7.377.054	2,84
				7.377.054	2,84
Servicios de comunicación					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	4.848.063	5.253.411	2,02
				5.253.411	2,02
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Iberdrola	ES	EUR	708.266	8.710.162	3,35
Endesa	ES	EUR	140.872	2.573.795	0,99
				11.283.957	4,34
Empresas industriales					
Ferrovial	ES	EUR	147.351	5.321.379	2,05
				5.321.379	2,05
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	57.626	2.638.287	1,02
				2.638.287	1,02
Fraciones				(3)	(0,00)
Total de inversiones (coste USD 219.049.332)				259.742.414	99,95

	Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos	118.489	0,05
PN	259.860.903	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Pais	Código del país	% PN
EE. UU.	US	37,18
Reino Unido	GB	17,00
Alemania	DE	8,24
Francia	FR	7,93
España	ES	7,41
Suiza	CH	4,54
Japón	JP	4,19
Área de Taiwán	TW	3,18
Países Bajos	NL	3,11
Irlanda	IE	2,84
India	IN	1,66
Bermudas	BM	1,55
Suecia	SE	1,14
Efectivo y otro patrimonio neto		0,05

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
Enel	IT	EUR	28.277	174.780	2,87
				174.780	2,87
Materiales					
UPM-Kymmene	FI	EUR	4.939	162.592	2,67
Victrex	GB	GBP	1.763	26.140	0,43
				188.732	3,10
Empresas industriales					
RELX (NL)	GB	EUR	6.203	240.056	3,94
Walters Kluwer	NL	EUR	957	134.698	2,21
Legrand	FR	EUR	1.368	132.504	2,18
Epiroc (A)	SE	SEK	7.012	122.893	2,02
Rexel	FR	EUR	3.013	73.608	1,21
Kone (B)	FI	EUR	1.401	64.166	1,05
				767.925	12,61
Tecnologías de la información					
Capgemini	FR	EUR	469	92.815	1,52
				92.815	1,52
Bienes de consumo discrecional					
Publicis Groupe	FR	EUR	1.252	130.020	2,14
Autoliv	SE	USD	740	83.340	1,37
Persimmon	GB	GBP	3.704	56.568	0,93
				269.928	4,43
Bienes de consumo básico					
Unilever	GB	GBP	4.685	227.161	3,73
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2.575	134.746	2,21
Nestlé	CH	CHF	1.001	94.162	1,55
				456.069	7,49
Asistencia sanitaria					
Sanofi	FR	EUR	2.167	201.704	3,31
Novartis	CH	CHF	1.610	146.275	2,40
Roche Holding	CH	CHF	631	142.019	2,33
				489.998	8,05
Servicios financieros					
3i Group	GB	GBP	10.484	353.135	5,80
Allianz	DE	EUR	1.198	319.387	5,25
Deutsche Boerse	DE	EUR	1.104	199.990	3,28
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	354	145.919	2,40
Tryg	DK	DKK	7.567	140.520	2,31
UniCredit	IT	EUR	3.988	137.905	2,26
Zurich Insurance Group	CH	CHF	259	117.379	1,93
Natwest Group	GB	GBP	30.033	106.753	1,75
NN Group	NL	EUR	1.784	77.336	1,27
KBC Group	BE	EUR	1.106	77.309	1,27
Sampo (A)	FI	EUR	1.964	74.475	1,22
				1.750.108	28,74
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	21	297.615	4,89
				297.615	4,89
Servicios de comunicación					
Elisa (A)	FI	EUR	4.625	195.730	3,21
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	9.699	97.766	1,61
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	3.280	46.858	0,77
				340.334	5,59
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Endesa	ES	EUR	7.609	130.114	2,14
Iberdrola	ES	EUR	9.350	107.619	1,77
				237.733	3,90
Materiales					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	2.752	112.144	1,84
				112.144	1,84
Empresas industriales					
Ferrovial	ES	EUR	8.153	275.571	4,53
				275.571	4,53
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4.865	208.465	3,42
				208.465	3,42
Servicios financieros					
AIB Group	IE	EUR	26.426	128.589	2,11
				128.589	2,11
Fracciones				1	0,00
Total de inversiones (coste EUR 5.281.776)				5.790.807	95,11

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Admiral Group (JPLS)	GBP	126.762	3.264	0,05
Admiral Group (GS)	GBP	68.334	880	0,01
Inwit (MS)	EUR	97.826	(873)	(0,01)
			3.271	0,05
Opciones				
Opciones de compra suscritas Roche Hldgs (Genussc) 245 17/05/2024	CHF	(1)	(10)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 230 17/05/2024	EUR	(1)	(10)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 230 20/06/2024	SEK	(4)	(15)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 38 21/06/2024	EUR	(8)	(16)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Walters Kluwer CVA 156 17/05/2024	EUR	(1)	(20)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Nestle 102 17/05/2024	CHF	(1)	(20)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 17/05/2024	EUR	(16)	(20)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 17/05/2024	SEK	(4)	(21)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 49 17/05/2024	EUR	(1)	(22)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Hldgs (Genussc) 255 21/06/2024	CHF	(1)	(24)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx 41 17/05/2024	EUR	(6)	(24)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Walters Kluwer CVA 156 21/06/2024	EUR	(1)	(29)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 200 21/06/2024	EUR	(1)	(30)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,5 17/05/2024	EUR	(2.800)	(33)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 17/05/2024	EUR	(1.200)	(36)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 93 17/05/2024	CHF	(2)	(38)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 17/05/2024	EUR	(6)	(42)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 490 21/06/2024	CHF	(5)	(43)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 40 18/07/2024	EUR	(1)	(43)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Walters Kluwer CVA 154 21/06/2024	EUR	(1)	(45)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 17/05/2024	EUR	(4)	(48)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 17/05/2024	EUR	(150)	(48)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18 17/05/2024	EUR	(8)	(48)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 17/05/2024	EUR	(2)	(49)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 240 21/06/2024	EUR	(2)	(51)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 21/06/2024	EUR	(8)	(56)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 192 21/06/2024	EUR	(1)	(57)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 20/06/2024	EUR	(1)	(60)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 470 17/05/2024	CHF	(6)	(64)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 92 17/05/2024	CHF	(2)	(65)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 210 17/05/2024	SEK	(4)	(67)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 21/06/2024	EUR	(6)	(75)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 17/05/2024	EUR	(5)	(78)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 37 20/06/2024	EUR	(1)	(79)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 17/05/2024	EUR	(1)	(80)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 130 17/05/2024	USD	(2)	(84)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Holdings 245 19/07/2024	CHF	(1)	(91)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 36,5 20/06/2024	EUR	(1)	(95)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 19/07/2024	EUR	(8)	(98)	(0,00)
Opciones de compra suscritas TRYG 150 17/05/2024	DKK	(1.500)	(101)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 3000 21/06/2024	GBP	(1)	(101)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(950)	(105)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(950)	(105)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sanofi 94 17/05/2024	EUR	(2)	(106)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 19/07/2024	EUR	(1)	(110)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 21/06/2024	EUR	(150)	(121)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 20/06/2024	EUR	(4)	(120)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 39 18/07/2024	EUR	(2)	(122)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 21/06/2024	EUR	(8)	(124)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx (NI) 41 21/06/2024	EUR	(6)	(126)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 21/06/2024	EUR	(900)	(126)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,6 21/06/2024	EUR	(2.800)	(127)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 19/07/2024	EUR	(8)	(129)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 48 19/07/2024	EUR	(4)	(130)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 19/07/2024	EUR	(7)	(133)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 26 21/06/2024	EUR	(7)	(133)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 20/06/2024	EUR	(1)	(145)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 20/06/2024	SEK	(7)	(152)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 97 19/07/2024	CHF	(3)	(165)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 19/07/2024	SEK	(4)	(166)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Walters Kluwer CVA 150 19/07/2024	EUR	(1)	(168)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 19/07/2024	EUR	(3)	(172)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 90 21/06/2024	CHF	(1)	(173)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 19/07/2024	EUR	(150)	(189)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 108 19/07/2024	EUR	(1)	(190)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 47 20/06/2024	EUR	(2)	(190)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 104 17/05/2024	EUR	(1)	(197)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 220 19/07/2024	SEK	(7)	(199)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Munich Reins 470 21/06/2024	EUR	(1)	(201)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 40,78 19/07/2024	EUR	(4)	(206)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 205 17/05/2024	SEK	(6)	(221)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 36 16/05/2024	EUR	(4)	(224)	(0,00)

La lista de notas completa figura en la página 9. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado	
			EUR	% PN
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 36 20/06/2024	EUR	(2)	(226)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Munich Reins 430 17/05/2024	EUR	(1)	(226)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 470 19/07/2024	CHF	(6)	(232)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 36 19/07/2024	EUR	(8)	(232)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Legrand 102 21/06/2024	EUR	(3)	(237)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 20/06/2024	EUR	(6)	(240)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 47 19/07/2024	EUR	(5)	(245)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2900 21/06/2024	GBP	(1)	(249)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 112 19/07/2024	EUR	(2)	(258)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 17/05/2024	EUR	(4)	(260)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 275 19/07/2024	EUR	(1)	(263)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX 41 19/07/2024	EUR	(7)	(270)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 270 21/06/2024	EUR	(1)	(273)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,4 21/06/2024	EUR	(2.800)	(288)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,2 17/05/2024	EUR	(2.800)	(294)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(900)	(315)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(4)	(320)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(1.800)	(342)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Autoliv 135 21/06/2024	USD	(2)	(374)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Allianz 270 19/07/2024	EUR	(1)	(387)	(0,01)
Opciones de compra suscritas RELX 40 19/07/2024	EUR	(6)	(391)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Legrand 98 17/05/2024	EUR	(3)	(394)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(2)	(400)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Legrand 102 19/07/2024	EUR	(3)	(406)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Allianz 265 21/06/2024	EUR	(1)	(460)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(3.000)	(483)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(6)	(515)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Munich Reins 440 19/07/2024	EUR	(1)	(525)	(0,01)
Opciones de compra suscritas 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(1)	(555)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(3)	(579)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(5)	(600)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(5)	(625)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2950 19/07/2024	GBP	(2)	(662)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(2)	(720)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(3.000)	(782)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(10)	(793)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(5.700)	(809)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(2)	(826)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(4)	(906)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(2)	(920)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(3)	(939)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(2)	(944)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Inditex 44 21/06/2024	EUR	(9)	(1.062)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Inditex 42 17/05/2024	EUR	(9)	(1.237)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(1)	(1.280)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(1)	(1.569)	(0,03)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(3.000)	(1.577)	(0,03)
Opciones de compra suscritas Allianz 260 17/05/2024	EUR	(2)	(1.780)	(0,03)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(1)	(1.894)	(0,03)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(1)	(3.540)	(0,06)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(1)	(4.098)	(0,07)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(2)	(4.235)	(0,07)
			(48.848)	(0,80)
Otros activos y pasivos			343.616	5,52
PN			6.088.846	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	18,80
España	ES	11,85
Alemania	DE	10,93
Francia	FR	10,36
Irlanda	IE	8,84
Suiza	CH	8,21
Finlandia	FI	8,16
Italia	IT	6,74
Países Bajos	NL	3,48
Suecia	SE	3,39
Dinamarca	DK	2,31
Bélgica	BE	1,27
Grecia	GR	0,77
Efectivo y otro patrimonio neto		4,89

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 33,64 28/06/2024	SGD	(14.355)	(17.641)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 19/07/2024	USD	(53)	(17.873)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 270 19/07/2024	EUR	(44)	(18.198)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6650 10/05/2024	JPY	(8.960)	(19.351)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Legrand 98 17/05/2024	EUR	(142)	(19.945)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Allianz 265 21/06/2024	EUR	(41)	(19.968)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(54)	(20.856)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(55.894)	(20.902)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(234)	(21.429)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(108.232)	(21.972)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6600 10/05/2024	JPY	(8.960)	(21.989)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(259)	(22.151)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(104)	(22.259)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Legrand 102 19/07/2024	EUR	(156)	(22.519)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(115)	(23.751)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(18)	(24.313)	(0,01)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 35 30/04/2024	SGD	(10.404)	(25.126)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(146.511)	(25.209)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6540 10/05/2024	JPY	(8.960)	(25.232)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Bunzl 3150 19/07/2024	GBP	(36)	(26.088)	(0,01)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 36,4 31/05/2024	SGD	(20.986)	(27.320)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 87,5 17/05/2024	USD	(70)	(29.311)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semicond. Mfg 870 19/06/2024	TWD	(105.056)	(30.036)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 6030 10/05/2024	JPY	(10.027)	(30.719)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 6050 14/06/2024	JPY	(10.027)	(32.049)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(10.027)	(32.596)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(10.027)	(32.596)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(65)	(32.886)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(259)	(33.226)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(251)	(33.480)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 5980 10/05/2024	JPY	(10.027)	(33.850)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(240.684)	(36.517)	(0,01)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(13.872)	(36.974)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(76)	(37.472)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Unilever 4040 19/07/2024	GBP	(18)	(37.926)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(146.511)	(40.792)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(21)	(42.853)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 185 17/05/2024	USD	(19)	(44.063)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(134)	(44.749)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(540)	(45.758)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Inditex 44 21/06/2024	EUR	(363)	(45.805)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 85 17/05/2024	USD	(70)	(47.447)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(113)	(49.698)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Inditex 42 17/05/2024	EUR	(351)	(51.619)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(216)	(52.262)	(0,01)
Opciones de compra suscritas 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(89)	(52.716)	(0,01)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(20.986)	(55.935)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(36)	(61.063)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Allianz 260 17/05/2024	EUR	(80)	(75.700)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(149.051)	(83.699)	(0,02)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(42)	(160.154)	(0,04)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(42)	(185.389)	(0,05)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(87)	(197.358)	(0,05)
			(3.152.584)	(0,84)

Otros activos y pasivos 8.773.591 2,15

PN 375.643.024 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	17,88
Francia	FR	9,49
España	ES	8,52
EE. UU.	US	7,50
Finlandia	FI	7,00
Área de Taiwán	TW	6,96
Alemania	DE	6,61
Suiza	CH	6,25
Irlanda	IE	5,32
Suecia	SE	3,87
Corea	KR	3,36
Singapur	SG	3,35
Japón	JP	3,26
Italia	IT	2,16
Grecia	GR	2,05
Dinamarca	DK	1,68
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,54
Bélgica	BE	1,05
Australia	AU	0,76
Efectivo y otro patrimonio neto		1,39

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Linde	US	USD	77.692	34.206.395	3,49
Air Liquide	FR	EUR	108.746	21.365.007	2,18
				55.571.402	5,66
Empresas industriales					
RELX (NL)	GB	EUR	1.311.500	54.229.263	5,53
Walters Kluwer	NL	EUR	255.553	38.431.239	3,92
WW Grainger	US	USD	34.811	32.310.092	3,29
Legrand	FR	EUR	202.884	20.996.439	2,14
Fastenal	US	USD	235.543	16.054.594	1,64
Sandvik	SE	SEK	613.775	12.577.131	1,26
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	44.471	10.220.540	1,04
				184.619.298	18,81
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	266.130	36.952.170	3,77
Cisco Systems	US	USD	589.939	27.895.266	2,84
Texas Instruments	US	USD	104.397	18.646.310	1,90
Amdocs	US	USD	103.367	8.732.474	0,89
				92.226.220	9,40
Bienes de consumo discrecional					
Informa	GB	GBP	2.478.821	24.684.705	2,52
Bridgestone	JP	JPY	517.996	22.933.593	2,34
Lowe's Cos	US	USD	60.371	13.822.577	1,41
				61.440.875	6,26
Bienes de consumo básico					
Unilever	GB	EUR	864.584	44.802.605	4,57
Procter & Gamble	US	USD	133.906	21.767.762	2,22
				66.570.367	6,78
Asistencia sanitaria					
Sanofi	FR	EUR	298.583	29.694.526	3,03
Roche Holding	CH	CHF	104.483	25.125.655	2,56
				54.820.181	5,59
Servicios financieros					
Progressive	US	USD	368.712	76.636.738	7,81
Marsh & McLennan	US	USD	244.294	48.507.089	4,94
Deutsche Boerse	DE	EUR	248.216	48.042.174	4,90
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	89.806	39.551.831	4,03
Admiral Group	GB	GBP	1.020.351	34.844.302	3,55
CME Group	US	USD	158.425	33.001.568	3,36
Zurich Insurance Group	CH	CHF	49.112	23.781.104	2,42
Hiscox	BM	GBP	1.082.618	16.663.221	1,70
HDFC Bank ADR	IN	USD	268.317	15.610.701	1,59
BlackRock	US	USD	17.681	13.382.601	1,36
				350.021.329	35,67
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.188	23.477.799	2,39
				23.477.799	2,39
Servicios de comunicación					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	19.884.046	21.546.558	2,20
				21.546.558	2,20
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Iberdrola	ES	EUR	2.808.418	34.537.538	3,52
				34.537.538	3,52
Empresas industriales					
Ferrovial	ES	EUR	598.207	21.603.428	2,20
				21.603.428	2,20
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	218.555	10.006.111	1,02
				10.006.111	1,02
Fraciones				1	0,00
Total de inversiones (coste USD 820.433.800)				976.441.107	99,50

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	134.390.912	247.810	0,03
Compra USD venta EUR a 1,06491130 16/05/2024	4.262.684	(16.563)	(0,00)
		231.247	0,02
Otros activos y pasivos		4.707.794	0,47
PN		981.380.148	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Pais	Código del país	% PN
EE. UU.	US	35,15
Reino Unido	GB	16,16
Alemania	DE	8,93
Francia	FR	8,38
España	ES	6,74
Suiza	CH	4,98
Japón	JP	4,53
Países Bajos	NL	3,92
Área de Taiwán	TW	3,77
Irlanda	IE	2,39
Bermudas	BM	1,70
India	IN	1,59
Suecia	SE	1,26
Efectivo y otro patrimonio neto		0,50

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
LMA CP 3,95% 21/08/2024	FR	EUR	1	1	0,00
LMA CP 3,88% 22/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Korea Development Bank CD 4,05% 17/05/2024	KR	EUR	1	1	0,00
KBC Bank CD 4,06% 02/05/2024	BE	EUR	1	1	0,00
KBC Bank CD 3,97% 28/06/2024	BE	EUR	1	1	0,00
KBC Bank CD 3,94% 31/07/2024	BE	EUR	1	1	0,00
KBC Bank CD 3,92% 30/08/2024	BE	EUR	1	1	0,00
ING Bank CP 3,90% 12/08/2024	NL	EUR	1	1	0,00
ING Bank CP 3,88% 12/09/2024	NL	EUR	1	1	0,00
ING Bank CP 3,87% 14/10/2024	NL	EUR	1	1	0,00
ING Bank CP 3,82% 25/11/2024	NL	EUR	1	1	0,00
HSBC Continental CP 4,08% 02/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00
HSBC Continental CP 3,98% 20/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00
HSBC Continental CP 3,97% 19/06/2024	FR	EUR	1	1	0,00
HSBC Continental CP 3,855% 02/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 31/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 29/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 17/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,94% 29/10/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 18/09/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 04/10/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Dekabank CP 3,94% 26/07/2024	DE	EUR	1	1	0,00
Dekabank CP 3,90% 27/08/2024	DE	EUR	1	1	0,00
Dekabank CP 3,88% 26/09/2024	DE	EUR	1	1	0,00
DZ Bank CP 4,07% 06/05/2024	DE	EUR	1	1	0,00
DNB Bank CD 0,29% 25/11/2024	NO	EUR	1	1	0,00
Credit Agricole CD 4,03% 02/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Credit Agricole CD 0,16% 27/08/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Cred London CD 0,31% 02/01/2025	GB	EUR	1	1	0,00
Cred London BRH CD 3,91% 27/08/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 09/09/2024	US	EUR	1	1	0,00
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/08/2024	US	EUR	1	1	0,00
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/07/2024	US	EUR	1	1	0,00
Collateral Comm. Paper CP 3,98% 09/10/2024	US	EUR	1	1	0,00
Colgate-Palmoli CP 3,94% 02/05/2024	US	EUR	1	1	0,00
Colgate-Palmoli CP 3,93% 23/05/2024	US	EUR	1	1	0,00
Bred Banque CP 3,89% 25/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Bred Banque CP 3,87% 02/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Bred Banque CP 0,21% 25/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Bred Banque CP 0,21% 23/09/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 4,02% 18/06/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 4,01% 28/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 4,00% 07/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 3,99% 17/06/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 3,94% 17/07/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 3,90% 17/09/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Bank of Montreal CD 3,87% 10/10/2024	CA	EUR	1	1	0,00
Bank of America CD 3,84% 10/10/2024	IE	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CP 3,90% 04/11/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CP 3,875% 16/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CP 3,87% 02/12/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CP 3,84% 18/11/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CD 3,91% 23/09/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM CP 0,24% 11/12/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM CP 0,23% 07/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
ANZ Banking Group CP 3,85% 19/09/2024	AU	EUR	1	1	0,00
ANZ Banking Group CD 3,84% 04/10/2024	AU	EUR	1	1	0,00
AMRO Bank CD 4,02% 14/06/2024	NL	EUR	1	1	0,00
				119	0,00

Fracciones (27) (0,00)

Total de inversiones (coste EUR 4.218.828) **4.131.325 95,70**

Depósitos bancarios

LBBW TD 3,95% 02/05/2024	DE	EUR	10	10	0,00
Hessen-Thuringen TD 3,9% 02/05/2024	DE	EUR	9	9	0,00
DZ Bank TD 3,85% 02/05/2024	DE	EUR	6	6	0,00
Bred Banque TD 3,87% 02/05/2024	FR	EUR	5	5	0,00
				30	0,00

Total de inversiones (depósitos bancarios incluidos) **4.131.355 95,70**

Contratos por diferencias

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(27.554)	3.358	0,08
Hexagon (B) (MS)	SEK	(364.325)	2.520	0,06
Straumann Holdings Regd (JPLS)	CHF	(16.153)	2.485	0,06
Signify (JPLS)	EUR	(21.018)	2.415	0,06
Adecco Group (JPLS)	CHF	(20.202)	1.304	0,03
Dassault Systemes (JPLS)	EUR	(16.606)	1.229	0,03
Volkswagen (GS)	EUR	(28.414)	1.221	0,03
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(17.658)	1.014	0,02
Neoen (HSBC)	EUR	(15.819)	880	0,02
Geberit (JPLS)	CHF	(24.418)	848	0,02
IMCD Group (UBS)	EUR	(12.901)	839	0,02
Prosieben Sat (UBS)	EUR	(15.247)	783	0,02
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(19.190)	458	0,01
Remy Cointreau (JPLS)	EUR	(16.058)	449	0,01

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Givaudan (JPLS)	CHF	(29.048)	443	0,01
Holcim (JPLS)	CHF	(19.635)	405	0,01
Inpost (GS)	EUR	(24.196)	384	0,01
Pearson (GS)	GBP	(23.620)	381	0,01
Hermes International (GS)	EUR	(8.617)	379	0,01
Schneider Electric (FR) (GS)	EUR	(34.455)	360	0,01
Walters Kluwer CVA (GS)	EUR	(21.012)	321	0,01
NN Group (MS)	EUR	30.559	317	0,01
Worldline (GS)	EUR	(17.867)	266	0,01
BP (GS)	GBP	(25.684)	254	0,01
Umicore (GS)	EUR	(28.900)	249	0,01
Dassault Systemes (HSBC)	EUR	(6.368)	241	0,01
Wienerberger (MS)	EUR	18.934	226	0,01
Siemens (GS)	EUR	(20.614)	202	0,00
Alstom (GS)	EUR	(15.786)	180	0,00
CRH (GB) (GS)	GBP	(11.128)	138	0,00
EDP Renovaveis (HSBC)	EUR	(17.015)	132	0,00
Nokia (FN) (GS)	EUR	(20.410)	108	0,00
Corticeira Amorin (GS)	EUR	(8.268)	104	0,00
Watches Of Switzerland Group (GS)	GBP	(5.549)	100	0,00
BAE Systems (GS)	GBP	(15.802)	97	0,00
Pernod-Ricard (GS)	EUR	(20.823)	73	0,00
Amplifon (GS)	EUR	(23.257)	59	0,00
ITV (GS)	GBP	(16.689)	56	0,00
Topdanmark (GS)	DKK	(86.121)	55	0,00
Bayer (GS)	EUR	(23.218)	42	0,00
Topdanmark (MS)	DKK	(16.228)	27	0,00
Atresmedia Corpo Medios (D) (GS)	EUR	(10.307)	22	0,00
Neoen (GS)	EUR	(68)	2	0,00
Diageo (GS)	GBP	(11.548)	2	0,00
Rightmove (GS)	GBP	(17.230)	(16)	(0,00)
Volvo Car Redemption Shares (GS)	SEK	(8.314)	(22)	(0,00)
Topdanmark (JPLS)	DKK	(41.043)	(23)	(0,00)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(107.442)	(36)	(0,00)
Euronext (GS)	EUR	(13.809)	(41)	(0,00)
Weir Group (JPLS)	GBP	(18.417)	(42)	(0,00)
Danske Bank (JPLS)	DKK	(215.139)	(43)	(0,00)
Cia de Distribucion Integral Logista Hldgs (GS)	EUR	(20.035)	(78)	(0,00)
Azimut Holding (GS)	EUR	(13.428)	(87)	(0,00)
JDE Peets (GS)	EUR	(19.354)	(112)	(0,00)
Universal Music Group (GS)	EUR	(27.879)	(121)	(0,00)
Siemens (JPLS)	EUR	(11.861)	(156)	(0,00)
FLSmidth (B) (GS)	DKK	(163.692)	(175)	(0,00)
Electrolux Service (B) (MS)	SEK	(111.629)	(180)	(0,00)
British American Tobacco (GS)	GBP	(14.863)	(185)	(0,00)
Air Liquide (GS)	EUR	26.314	(186)	(0,00)
Michelin (B) (GS)	EUR	(13.924)	(216)	(0,01)
Alstom (MS)	EUR	(5.055)	(229)	(0,01)
St Gobain (GS)	EUR	32.778	(255)	(0,01)
Nel (GS)	NOK	(68.846)	(273)	(0,01)
Legrand (GS)	EUR	27.779	(281)	(0,01)
Aurubis (GS)	EUR	(22.165)	(295)	(0,01)
Ashmore Group (GS)	GBP	(6.818)	(301)	(0,01)
GEA Group (GS)	EUR	(24.139)	(306)	(0,01)
Bridgepoint Group (GS)	GBP	(15.039)	(321)	(0,01)
VZ Holding (MS)	CHF	10.663	(348)	(0,01)
Henkel (GS)	EUR	(21.004)	(367)	(0,01)
Volvo Cars (GS)	SEK	(129.070)	(384)	(0,01)
Delivery Hero (GS)	EUR	(22.015)	(450)	(0,01)
Forbo Holding (MS)	CHF	12.219	(703)	(0,02)
Fortum (GS)	EUR	(28.587)	(750)	(0,02)
Svenska Cellulosa (B) (HSBC)	SEK	(153.923)	(751)	(0,02)
Vidrala BR (JPLS)	EUR	(23.647)	(765)	(0,02)
Valeo (GS)	EUR	(21.678)	(790)	(0,02)
Trelleborg (B) (MS)	SEK	(275.791)	(807)	(0,02)
Sodexo (GS)	EUR	(29.945)	(1.136)	(0,03)
Arkema (MS)	EUR	26.148	(1.199)	(0,03)
Capgemini (MS)	EUR	26.398	(1.574)	(0,04)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(32.834)	(2.067)	(0,05)
Alfa Laval (MS)	SEK	(356.026)	(3.394)	(0,08)
Wartsila (JPLS)	EUR	(32.971)	(3.836)	(0,09)
			2.127	0,05

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra EUR venta SEK a 0,08591155 28/05/2024	130.785	1.114	0,03
Compra EUR venta CHF a 1,03371782 28/05/2024	58.094	652	0,02
Compra EUR venta NOK a 0,08549650 28/05/2024	27.690	355	0,01
Compra EUR venta DKK a 0,13408350 28/05/2024	72.114	(21)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	319.734	(26)	(0,00)
		2.074	0,05

Otros activos y pasivos

PN **4.316.786 100,00**

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	31,36
Alemania	DE	10,91
Países Bajos	NL	9,51
Francia	FR	8,31
Suiza	CH	7,57
Suecia	SE	7,45
Irlanda	IE	5,66
España	ES	5,11
Italia	IT	2,52
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,48
Dinamarca	DK	1,70
Finlandia	FI	1,24
Hungría	HU	1,23
Noruega	NO	0,34
Islas Feroes	FO	0,32
EE. UU.	US	0,00
Bélgica	BE	0,00
Islas Caimán	KY	0,00
Japón	JP	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Australia	AU	0,00
Canadá	CA	0,00
Corea	KR	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,30

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	1.807.540	(3.572)	(0,01)
		(3.572)	(0,01)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	15.473.048	(8.580)	(0,01)
		(8.580)	(0,01)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	5.178.625	(2.872)	(0,00)
		(2.872)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	3.868.770	(2.145)	(0,00)
		(2.145)	(0,00)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Topix Index Future 13/06/2024	JPY	602.470.000	59.939	0,09
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.070.649)	49.447	0,08
MSCI China (A) 50 Index Future 17/05/2024	USD	1.135.855	28.992	0,05
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.996.544	13.961	0,02
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(256.051)	5.167	0,01
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	(7.507.149)	35	0,00
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.116.399	(5.588)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	921.135	(15.106)	(0,02)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	725.024	(48.523)	(0,08)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	980.807	(49.814)	(0,08)
			38.510	0,06

Permutas de tipos de interés

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Cobro interés fijo 2,501% pago interés variable (7d China) 05/06/2028	CNY	120.120	275	0,00
Cobro interés fijo 2,39% pago interés variable (7d China) 10/07/2028	CNY	105.859	178	0,00
Cobro interés fijo 2,485% pago interés variable (7d China) 20/06/2028	CNY	73.513	162	0,00
Cobro interés fijo 2,399% pago interés variable (7d China) 05/07/2028	CNY	52.929	92	0,00
Cobro interés fijo 2,41% pago interés variable (7d China) 11/12/2028	CNY	14.703	26	0,00
Cobro interés fijo 2,31% pago interés variable (7d China) 22/12/2028	CNY	16.173	19	0,00
Cobro interés fijo 2,27% pago interés variable (7d China) 27/12/2028	CNY	17.055	17	0,00
Cobro interés fijo 2,3% pago interés variable (7d China) 04/01/2029	CNY	7.351	8	0,00
Cobro interés fijo 2,16% pago interés variable (7d China) 07/05/2029	CNY	1.780.596	1	0,00
Cobro interés fijo 2,1% pago interés variable (7d China) 06/03/2029	CNY	7.351	(2)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,17% pago interés variable (6m CLP) 06/06/2033	CLP	352.862	(4)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,09% pago interés variable (7d China) 08/04/2029	CNY	17.643	(5)	(0,00)
Cobro interés fijo 1,82% pago interés variable (7d China) 07/05/2025	CNY	80.864	(18)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,11% pago interés variable (7d China) 04/03/2029	CNY	77.924	(22)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,645% pago interés variable (28d MXIBTIE) 29/09/2028	MXN	152.907	(45)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,16% pago interés variable (6m CLP) 10/07/2033	CLP	4.410.781	(54)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,74% pago interés variable (28d MXIBTIE) 25/01/2029	MXN	32.346	(72)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,951% pago interés variable (28d MXIBTIE) 02/04/2025	MXN	480.775	(256)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,64% pago interés variable (28d MXIBTIE) 14/12/2028	MXN	117.621	(288)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,05% pago interés variable (7d China) 29/04/2029	CNY	1.795.270	(1.346)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,33% pago interés variable (28d MXIBTIE) 26/04/2033	MXN	458.721	(1.992)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,49% pago interés variable (28d MXIBTIE) 06/04/2033	MXN	735.130	(2.763)	(0,00)
			(6.089)	(0,01)

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones				
Opciones de compra adquiridas HSCEI Futures 6600 19/07/2024	HKD	24	19.702	0,03
			19.702	0,03

Swaps indexados a un día

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,29% cobro interés variable (1d SORA) 16/04/2034	SGD	16.908	(49)	(0,00)
Cobro interés fijo 7,325% pago interés variable (1d CLP) 06/07/2033	COP	8.821.561	(136)	(0,00)
			(185)	(0,00)

Otros activos y pasivos

			2.414.380	3,75
PN			63.870.189	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	13,06
Corea	KR	8,21
Japón	JP	7,06
Indonesia	ID	6,92
Australia	AU	6,83
Irlanda	IE	6,65
Área de Taiwán	TW	6,52
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	6,40
EE. UU.	US	5,46
Singapur	SG	5,01
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	4,38
India	IN	4,24
Islas Caimán	KY	3,13
Filipinas	PH	2,29
Tailandia	TH	2,10
Luxemburgo	LU	1,76
Reino Unido	GB	1,58
Mauricio	MU	1,12
Malasia	MY	0,84
Países Bajos	NL	0,73
Bermudas	BM	0,40
Finlandia	FI	0,18
Pakistán	PK	0,16
Suiza	CH	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
República Checa	CZ	0,11
Francia	FR	0,11
Brasil	BR	0,10
Sri Lanka	LK	0,09
Polonia	PL	0,07
Alemania	DE	0,06
Vietnam	VN	0,05
Hungría	HU	0,05
México	MX	0,03
Rumania	RO	0,03
Colombia	CO	0,03
Perú	PE	0,02
Nigeria	NG	0,02
Egipto	EG	0,02
Chile	CL	0,01
Supranacionales	SU	0,01
Canadá	CA	0,01
Ghana	GH	0,00
Serbia	RS	0,00
Turquía	TR	0,00
Uruguay	UY	0,00
República Dominicana	DO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		3,90

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	23,87
Alemania	DE	13,01
Irlanda	IE	9,39
Francia	FR	8,35
Países Bajos	NL	6,37
España	ES	6,30
Italia	IT	4,63
Luxemburgo	LU	2,82
EE. UU.	US	2,59
Suiza	CH	2,38
Finlandia	FI	1,92
Suecia	SE	1,89
República Checa	CZ	1,08
Bélgica	BE	1,02
Austria	AT	0,96
Grecia	GR	0,90
Dinamarca	DK	0,89
Sudáfrica	ZA	0,83
Brasil	BR	0,70
Supranacionales	SU	0,69
Indonesia	ID	0,58
Polonia	PL	0,57
Noruega	NO	0,52
Portugal	PT	0,51
Malasia	MY	0,47
Georgia	GE	0,45
Tailandia	TH	0,42
Turquía	TR	0,34
Rumanía	RO	0,26
México	MX	0,21
Perú	PE	0,20
Colombia	CO	0,18
Hungría	HU	0,16
Egipto	EG	0,12
Nigeria	NG	0,12
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,10
Chile	CL	0,08
Gibraltar	GI	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,05
Uruguay	UY	0,04
Islandia	IS	0,04
Baréin	BH	0,04
Arabia Saudí	SA	0,04
Panamá	PA	0,03
Israel	IL	0,03
Islas Caimán	KY	0,03
Ghana	GH	0,03
República Dominicana	DO	0,03
Filipinas	PH	0,02
Serbia	RS	0,02
Argentina	AR	0,02
Kazajistán	KZ	0,02
Guatemala	GT	0,02
Omán	OM	0,02
Costa Rica	CR	0,02
Catar	QA	0,02
Japón	JP	0,02
Marruecos	MA	0,01
Uzbekistán	UZ	0,01
Ecuador	EC	0,01
Mongolia	MN	0,01
Armenia	AM	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Área de Taiwán	TW	0,01
Australia	AU	0,01
Senegal	SN	0,01
Corea	KR	0,01
Jordania	JO	0,01
Canadá	CA	0,00
Ucrania	UA	0,00
Singapur	SG	0,00
El Salvador	SV	0,00
Gabon	GA	0,00
Bolivia	BO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibia	NA	0,00
Chipre	CY	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		3,39

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Swaps indexados a un día				
Pago interés fijo 1,58% cobro interés variable (1d SOFR) 10/03/2027	USD	95.647	7.480	0,02
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	114.044	4.743	0,01
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	136.853	3.118	0,01
Cobro interés fijo 4,417% pago interés variable (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	91.235	2.771	0,01
Pago interés fijo 2,651% cobro interés variable (1d SOFR) 18/05/2027	USD	40.246	2.169	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	21.508.691	2.078	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	18.269.842	1.366	0,00
Pago interés fijo 4,23% cobro interés variable (1d SOFR) 03/04/2027	USD	65.257	812	0,00
Pago interés fijo 1,51% cobro interés variable (1d SOFR) 01/02/2027	USD	10.388	807	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	68.426	(99)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	18.383.886	(607)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	91.235	(5.012)	(0,01)
Pago interés fijo 1,792% cobro interés variable (1d SARON) 29/08/2033	CHF	159.662	(8.528)	(0,02)
			11.098	0,02
Otros activos y pasivos			1.644.169	3,36
PN			48.510.632	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	20,32
Irlanda	IE	18,04
Francia	FR	6,42
Países Bajos	NL	5,14
Reino Unido	GB	5,13
China	CN	3,96
Austria	AT	3,92
Alemania	DE	3,83
España	ES	3,55
Japón	JP	3,04
Noruega	NO	2,85
Suiza	CH	2,41
Australia	AU	2,26
Rumania	RO	2,08
Nueva Zelanda	NZ	1,78
Albania	AL	1,04
Serbia	RS	1,04
Macedonia	MK	1,03
Área de Taiwán	TW	0,78
Corea	KR	0,69
Suecia	SE	0,63
Canadá	CA	0,58
Italia	IT	0,58
Dinamarca	DK	0,55
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,53
India	IN	0,47
Singapur	SG	0,37
Paraguay	PY	0,37
Bélgica	BE	0,35
Luxemburgo	LU	0,26
Indonesia	ID	0,25
Tailandia	TH	0,25
México	MX	0,24
Panamá	PA	0,20
Perú	PE	0,20
Bermudas	BM	0,19
Filipinas	PH	0,13
Finlandia	FI	0,11
Grecia	GR	0,10
Israel	IL	0,09
Malasia	MY	0,08
Supranacionales	SU	0,06
Vietnam	VN	0,05
Islandia	IS	0,05
Islas Caimán	KY	0,04
Portugal	PT	0,04
República Checa	CZ	0,04
Brasil	BR	0,03
Turquía	TR	0,03
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
Uruguay	UY	0,02
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,01
Chipre	CY	0,01
Kazajistán	KZ	0,00
Jordania	JO	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		3,74

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra MXN venta USD a 17,03187100 07/05/2024	5.489	(17)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24976700 07/05/2024	15.760	(20)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,36190002 07/05/2024	1.311	(24)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68547659 07/05/2024	6.361	(24)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93277430 16/05/2024	8.527	(24)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24140000 07/05/2024	18.074	(24)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 15921,00000193 07/05/2024	1.362	(29)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93262050 07/05/2024	9.359	(31)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93289500 07/05/2024	11.608	(35)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,57797801 07/05/2024	1.096	(41)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06832060 16/05/2024	62.351	(43)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93310635 07/05/2024	16.561	(47)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006147 28/05/2024	2.252.930	(60)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06564430 07/05/2024	23.712	(67)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05177011 07/06/2024	23.252	(87)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79568554 16/05/2024	21.150	(90)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24367770 07/05/2024	18.294	(113)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35861820 07/05/2024	10.213	(118)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91002800 07/06/2024	31.868	(122)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53079719 07/06/2024	24.526	(134)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92144013 07/05/2024	10.742	(164)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53005565 07/05/2024	24.538	(170)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05177000 07/06/2024	46.800	(176)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93050903 16/05/2024	34.747	(182)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93487065 07/05/2024	259.247	(242)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92174445 07/05/2024	16.189	(242)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92486345 07/05/2024	36.238	(421)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024	122.301	(437)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483989 28/05/2024	128.452	(518)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90042620 07/05/2024	32.208	(576)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638701 28/05/2024	167.704	(688)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91926390 07/05/2024	43.091	(759)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79807460 07/05/2024	698.072	(909)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91028007 16/05/2024	34.976	(939)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39857015 07/05/2024	24.126	(1.074)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91159448 16/05/2024	51.072	(1.300)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35851890 07/05/2024	121.998	(1.422)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1379,89770140 28/05/2024	738.698	(1.501)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39857000 07/05/2024	51.251	(2.282)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20881186 28/05/2024	807.732	(3.222)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	2.059.635	(8.456)	(0,01)
Compra CLP venta USD a 948,48000138 28/05/2024	2.298.490	(17.566)	(0,01)
Compra USD venta EUR a 1,06597990 28/05/2024	12.966.669	(43.795)	(0,03)
Compra JPY venta USD a 153,68560014 28/05/2024	2.940.372	(59.855)	(0,04)
		(55.374)	(0,04)
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93431093 31/05/2024	61.973.908	(33.774)	(0,02)
		(33.774)	(0,02)
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93431094 31/05/2024	4.157.717	(2.266)	(0,00)
		(2.266)	(0,00)
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93431094 31/05/2024	1.067.739	(582)	(0,00)
		(582)	(0,00)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
FTSE/MIB Index Future 21/06/2024	EUR	4.355.910	109.313	0,07
MSCI South Africa Index Future 21/06/2024	USD	804.640	41.234	0,03
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	1.143.302	27.458	0,02
STOXX 600 Indus Index Future 21/06/2024	EUR	2.108.500	20.653	0,01
Emini Energy Select Sec. Index Future 21/06/2024	USD	698.670	16.707	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(258.840)	5.627	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(74.459)	2.281	0,00
XAU Utilities Index Future 21/06/2024	USD	1.494.240	1.290	0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(17.193.532)	960	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	40.406	417	0,00
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(92.482)	252	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 17/05/2024	EUR	1.431.990	58	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	2.509	(23)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	9.723	(250)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	11.169	(370)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	91.214	(536)	(0,00)
MSCI India Index Future 21/06/2024	USD	491.440	(960)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	92.906	(1.689)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	144.608	(6.476)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	697.589	(6.592)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	910.970	(11.173)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	291.682	(12.263)	(0,01)
SPI 200 Index Future 20/06/2024	AUD	2.670.850	(16.500)	(0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	995.060	(18.687)	(0,01)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.149.520	(22.292)	(0,02)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	2.341.748	(30.672)	(0,02)
XAF Financial Future 21/06/2024	USD	4.398.625	(39.325)	(0,03)
S&P E-Mini Com Serv Index Future 21/06/2024	USD	2.898.700	(48.850)	(0,03)
E-Mini Russ 1000 Index Future 21/06/2024	USD	4.140.875	(84.313)	(0,06)
			(74.721)	(0,05)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN	
Permutas de tipos de interés					
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	171.242	3.755	0,00	
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	175.870	3.194	0,00	
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	462.816	2.028	0,00	
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	453.560	1.341	0,00	
			10.318	0,01	
	Cód. div.	Valor de Contratos mercado USD		% PN	
Opciones					
Opciones de compra adquiridas S&P 500 Comp. Index 5250 21/06/2024	USD	5	20.250	0,01	
Opciones de compra adquiridas Euro Stoxx 50 Index 5100 21/06/2024	EUR	80	19.659	0,01	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD		48.997	174	0,00
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD		72.974	160	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD		49.307	152	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD		49.307	152	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD		47.334	146	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD		72.974	20	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD		(48.997)	(258)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD		(72.974)	(286)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD		(72.974)	(307)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD		(47.334)	(366)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD		(49.307)	(382)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD		(49.307)	(382)	(0,00)
			38.732	0,03	
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN	
Swaps de inflación					
Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	67.108	2.130	0,00	
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	2.960	(343)	(0,00)	
			1.787	0,00	
Otros activos y pasivos					
			11.764.883	8,00	
PN					
			147.569.653	100,00	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	58,21
China	CN	4,94
Irlanda	IE	4,68
Reino Unido	GB	3,58
Alemania	DE	3,19
Francia	FR	3,03
Japón	JP	2,31
Países Bajos	NL	1,99
España	ES	1,07
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,88
Área de Taiwán	TW	0,84
Suiza	CH	0,82
Italia	IT	0,70
India	IN	0,50
Dinamarca	DK	0,46
Luxemburgo	LU	0,46
Suecia	SE	0,40
Corea	KR	0,39
Islas Caimán	KY	0,35
Uruguay	UY	0,33
Singapur	SG	0,31
Canadá	CA	0,28
Australia	AU	0,24
Indonesia	ID	0,23
Finlandia	FI	0,22
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,19
Bélgica	BE	0,13
Grecia	GR	0,09
Bermudas	BM	0,08
México	MX	0,08
Rumania	RO	0,08
Austria	AT	0,07
Brasil	BR	0,07
Supranacionales	SU	0,07
Sri Lanka	LK	0,07
Tailandia	TH	0,07
Georgia	GE	0,06
Pakistán	PK	0,06
Noruega	NO	0,06
Turquía	TR	0,06
Mauricio	MU	0,05
Islandia	IS	0,05
Liberia	LR	0,04
Portugal	PT	0,04
Hungría	HU	0,03
Panamá	PA	0,03
República Checa	CZ	0,03
Israel	IL	0,03
Mongolia	MN	0,03
Filipinas	PH	0,03
República Dominicana	DO	0,01
Colombia	CO	0,01
Sudáfrica	ZA	0,01
Malasia	MY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Chipre	CY	0,01
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,01
Chile	CL	0,01
Nueva Zelanda	NZ	0,00
Perú	PE	0,00
Polonia	PL	0,00
Jordania	JO	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,96

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Permutas de tipos de interés				
Cobro interés fijo 2,501% pago interés variable (7d China) 05/06/2028	CNY	264.894	605	0,00
Cobro interés fijo 2,39% pago interés variable (7d China) 10/07/2028	CNY	233.444	392	0,00
Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	1.353.029	366	0,00
Cobro interés fijo 2,485% pago interés variable (7d China) 20/06/2028	CNY	162.114	357	0,00
Cobro interés fijo 2,399% pago interés variable (7d China) 05/07/2028	CNY	116.722	202	0,00
Cobro interés fijo 2,41% pago interés variable (7d China) 11/12/2028	CNY	32.423	58	0,00
Cobro interés fijo 2,31% pago interés variable (7d China) 22/12/2028	CNY	35.665	43	0,00
Cobro interés fijo 2,27% pago interés variable (7d China) 27/12/2028	CNY	37.610	37	0,00
Cobro interés fijo 2,3% pago interés variable (7d China) 04/01/2029	CNY	16.211	18	0,00
Cobro interés fijo 2,1% pago interés variable (7d China) 06/03/2029	CNY	16.211	(5)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,17% pago interés variable (6m CLP) 06/06/2033	CLP	778.146	(9)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,09% pago interés variable (7d China) 08/04/2029	CNY	38.907	(10)	(0,00)
Cobro interés fijo 1,82% pago interés variable (7d China) 07/05/2025	CNY	178.325	(40)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,11% pago interés variable (7d China) 04/03/2029	CNY	171.841	(48)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,645% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 29/09/2028	MXN	337.197	(99)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,16% pago interés variable (6m CLP) 10/07/2033	CLP	9.726.827	(119)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,74% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 25/01/2029	MXN	71.330	(159)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	253.693	(191)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,951% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 02/04/2025	MXN	1.060.224	(564)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,64% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 14/12/2028	MXN	259.382	(634)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	1.254.371	(2.047)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,33% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 26/04/2033	MXN	1.011.590	(4.393)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,49% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 06/04/2033	MXN	1.621.138	(6.093)	(0,01)
			(12.333)	(0,01)

Opciones

	Cód. div.	Exposición subyacente	Valor de Contratos	mercado USD	% PN
Opciones de compra adquiridas HSCEI Futures 6600 19/07/2024	HKD	37	30.374	0,03	
Opciones de venta adquiridas S&P 500 Comp. Index 4900 20/12/2024	USD	2	26.830	0,03	
Opciones de venta adquiridas Euro Stoxx 50 Index 4700 20/12/2024	EUR	13	18.654	0,02	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	8.376	30	0,00	
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	12.475	27	0,00	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.429	26	0,00	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.429	26	0,00	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.092	25	0,00	
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	12.475	3	0,00	
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(8.376)	(44)	(0,00)	
Written Receive CDX NAHY S41 5Y 106,25 20/06/2024	USD	(12.475)	(49)	(0,00)	
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(12.475)	(52)	(0,00)	
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.092)	(63)	(0,00)	
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.429)	(65)	(0,00)	
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.429)	(65)	(0,00)	
			75.657	0,08	

Swaps de inflación

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	17.195	672	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	34.389	428	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	9.866	332	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	11.275	(4)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	19.732	(5)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16.349	(565)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	47.936	(5.560)	(0,01)
			(4.702)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps indexados a un día				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	28.188	4.747	0,00
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	35.235	2.752	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	15.785	701	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	16.067	391	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	2.982.021	308	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	2.140.887	171	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	26.215	(41)	(0,00)
Pago interés fijo 3,29% cobro interés variable (1d SORA) 16/04/2034	SGD	37.286	(108)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	3.163.270	(112)	(0,00)
Cobro interés fijo 7,325% pago interés variable (1d CLP) 06/07/2033	COP	19.453.654	(301)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	17.477	(454)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	10.148	(596)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	140.941	(3.116)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	140.941	(4.853)	(0,00)
			(511)	(0,00)
Otros activos y pasivos			1.676.780	1,70
PN			100.219.736	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	36,63
Reino Unido	GB	12,75
Irlanda	IE	11,25
Japón	JP	4,98
Alemania	DE	4,57
Francia	FR	4,29
Brasil	BR	4,15
España	ES	2,80
Países Bajos	NL	2,51
Luxemburgo	LU	1,87
Suiza	CH	1,64
México	MX	1,32
China	CN	1,22
Austria	AT	0,92
Canadá	CA	0,73
Australia	AU	0,71
Área de Taiwán	TW	0,71
Sudáfrica	ZA	0,68
Suecia	SE	0,52
Bélgica	BE	0,52
Italia	IT	0,41
Dinamarca	DK	0,38
India	IN	0,34
Bermudas	BM	0,33
Corea	KR	0,20
Finlandia	FI	0,18
República Checa	CZ	0,18
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,18
Noruega	NO	0,16
Uruguay	UY	0,16
Indonesia	ID	0,15
Polonia	PL	0,13
Nueva Zelanda	NZ	0,12
Singapur	SG	0,11
Malasia	MY	0,10
Tailandia	TH	0,09
Grecia	GR	0,09
Islas Caimán	KY	0,07
Supranacionales	SU	0,04
Rumania	RO	0,04
Colombia	CO	0,04
Perú	PE	0,04
Israel	IL	0,03
Filipinas	PH	0,03
Panamá	PA	0,03
Hungría	HU	0,03
Nigeria	NG	0,02
Egipto	EG	0,02
Chile	CL	0,01
Ghana	GH	0,01
Serbia	RS	0,01
Turquía	TR	0,00
República Dominicana	DO	0,00
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,00
Liberia	LR	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,51

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de compra suscritas Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(26.256)	(4.518)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6540 10/05/2024	JPY	(1.606)	(4.522)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bunzl 3150 19/07/2024	GBP	(7)	(4.675)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 36,4 31/05/2024	SGD	(3.761)	(4.896)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 87,5 17/05/2024	USD	(13)	(5.253)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semicond. Mfg 870 19/06/2024	TWD	(18.827)	(5.383)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 6030 10/05/2024	JPY	(1.797)	(5.505)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 6050 14/06/2024	JPY	(1.797)	(5.743)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(1.797)	(5.842)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(1.797)	(5.842)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(12)	(5.893)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(46)	(5.954)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(45)	(6.000)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 5980 10/05/2024	JPY	(1.797)	(6.066)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(43.133)	(6.544)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(2.486)	(6.626)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(14)	(6.715)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever 4040 19/07/2024	GBP	(3)	(6.797)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(26.256)	(7.310)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(4)	(7.680)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 185 17/05/2024	USD	(3)	(7.897)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(24)	(8.019)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(97)	(8.200)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 44 21/06/2024	EUR	(65)	(8.209)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 85 17/05/2024	USD	(13)	(8.503)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(20)	(8.906)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 260 17/05/2024	EUR	(63)	(9.251)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(39)	(9.366)	(0,00)
Opciones de compra suscritas 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(16)	(9.447)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(3.761)	(10.024)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(7)	(10.943)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 260 17/05/2024	EUR	(14)	(13.566)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(26.711)	(15.000)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(4.562.760)	(24.057)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y 106,25 20/06/2024	USD	(6.795.600)	(26.628)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(6.795.600)	(28.547)	(0,00)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(8)	(28.701)	(0,00)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(8)	(33.223)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(4.407.957)	(34.120)	(0,00)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(16)	(35.368)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(4.591.621)	(35.542)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(4.591.621)	(35.542)	(0,00)
			(503.710)	(0,01)

Swaps indexados a un día

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 1,58% cobro interés variable (1d SOFR) 10/03/2027	USD	17.057.448	1.425.197	0,03
Pago interés fijo 2,651% cobro interés variable (1d SOFR) 18/05/2027	USD	7.177.373	413.221	0,01
Pago interés fijo 4,23% cobro interés variable (1d SOFR) 03/04/2027	USD	11.637.726	154.789	0,00
Pago interés fijo 1,51% cobro interés variable (1d SOFR) 01/02/2027	USD	1.852.514	153.731	0,00
Pago interés fijo 3,29% cobro interés variable (1d SORA) 16/04/2034	SGD	6.027.402	(17.397)	(0,00)
Cobro interés fijo 7,325% pago interés variable (1d CLP) 06/07/2033	COP	3.144.731.375	(48.586)	(0,00)
Cobro interés fijo 1,93% pago interés variable (1d SOFR) 21/03/2027	USD	18.803.290	(1.407.103)	(0,03)
			673.852	0,01

Otros activos y pasivos

			255.474.098	4,84
PN			5.251.209.309	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	23,80
Reino Unido	GB	14,91
Irlanda	IE	11,54
Alemania	DE	5,96
Francia	FR	5,37
Japón	JP	4,12
España	ES	3,63
Países Bajos	NL	3,41
Brasil	BR	2,62
Italia	IT	2,20
Suiza	CH	1,66
Sudáfrica	ZA	1,28
Luxemburgo	LU	1,25
Finlandia	FI	0,87
Islas Caimán	KY	0,76
Austria	AT	0,72
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,66
Bélgica	BE	0,65
Suecia	SE	0,61
República Checa	CZ	0,60
Área de Taiwán	TW	0,59
Indonesia	ID	0,53
Corea	KR	0,50
Singapur	SG	0,48
Tailandia	TH	0,41
India	IN	0,41
Supranacionales	SU	0,37
Canadá	CA	0,35
Polonia	PL	0,35
China	CN	0,33
Malasia	MY	0,33
México	MX	0,31
Mauricio	MU	0,25
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,24
Grecia	GR	0,24
Rumania	RO	0,21
Dinamarca	DK	0,21
Perú	PE	0,18
Australia	AU	0,17
Noruega	NO	0,16
Bermudas	BM	0,14
Turquía	TR	0,14
Colombia	CO	0,14
Hungría	HU	0,12
Egipto	EG	0,10
Filipinas	PH	0,10
Panamá	PA	0,10
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,10
Chile	CL	0,10
Islandia	IS	0,09
Portugal	PT	0,08
Nigeria	NG	0,08
Georgia	GE	0,07
Israel	IL	0,07
Baréin	BH	0,07
Arabia Saudí	SA	0,07
Uruguay	UY	0,06
Kazajistán	KZ	0,04
Pakistán	PK	0,04
Argentina	AR	0,04
República Dominicana	DO	0,03
Guatemala	GT	0,03
Omán	OM	0,03
Costa Rica	CR	0,03
Catar	QA	0,03
Marruecos	MA	0,03
Uzbekistán	UZ	0,03
Ecuador	EC	0,02
Mongolia	MN	0,02
Ghana	GH	0,02
Armenia	AM	0,02
Trinidad and Tobago	TT	0,02
Serbia	RS	0,02
Senegal	SN	0,01
Jordania	JO	0,01
Chipre	CY	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Gibraltar	GI	0,01
Liberia	LR	0,01
Ucrania	UA	0,01
El Salvador	SV	0,01
Gabon	GA	0,00
Bolivia	BO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibia	NA	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,60

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones				
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	207.512	735	0,00
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	309.061	678	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	208.825	642	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	208.825	642	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	200.472	617	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	309.061	84	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(207.512)	(1.094)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(309.061)	(1.211)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(309.061)	(1.298)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(200.472)	(1.552)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(208.825)	(1.616)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(208.825)	(1.616)	(0,00)
			(4.989)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps de inflación				
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	7.000.000	273.404	0,20
Pago interés fijo 2,5% cobro interés variable (US CPI) 13/12/2038	USD	15.300.000	228.879	0,17
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	15.400.000	191.618	0,14
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	3.800.000	128.009	0,09
Cobro interés fijo 2,29% pago interés variable (Euro HICP) 15/12/2038	EUR	14.200.000	(194.608)	(0,14)
			627.302	0,46

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps indexados a un día				
Cobro interés fijo 1,93% pago interés variable (1d SOFR) 21/03/2027	USD	490.958	(36.740)	(0,03)
			(36.740)	(0,03)

Otros activos y pasivos			7.054.334	5,18
PN			135.864.650	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	21,07
Irlanda	IE	12,32
Nueva Zelanda	NZ	12,05
China	CN	9,43
Reino Unido	GB	7,96
Sudáfrica	ZA	7,94
Luxemburgo	LU	7,24
Brasil	BR	3,58
Francia	FR	0,74
Países Bajos	NL	0,58
Italia	IT	0,56
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,52
Panamá	PA	0,46
Alemania	DE	0,46
Perú	PE	0,43
Baréin	BH	0,43
Islas Caimán	KY	0,43
Arabia Saudí	SA	0,42
Indonesia	ID	0,39
México	MX	0,36
España	ES	0,36
Uruguay	UY	0,34
Supranacionales	SU	0,34
Rumania	RO	0,33
Polonia	PL	0,28
Filipinas	PH	0,28
Hungría	HU	0,28
Turquía	TR	0,27
Austria	AT	0,24
Canadá	CA	0,24
Argentina	AR	0,23
Chile	CL	0,23
Kazajistán	KZ	0,21
Guatemala	GT	0,21
Omán	OM	0,21
Egipto	EG	0,20
Costa Rica	CR	0,19
Catar	QA	0,19
República Dominicana	DO	0,17
Suecia	SE	0,17
Marruecos	MA	0,17
Colombia	CO	0,16
Uzbekistán	UZ	0,16
Malasia	MY	0,15
Ecuador	EC	0,14
Mongolia	MN	0,14
Bermudas	BM	0,13
Georgia	GE	0,12
Armenia	AM	0,12
Grecia	GR	0,11
Trinidad and Tobago	TT	0,10
Senegal	SN	0,09
Japón	JP	0,08
República Checa	CZ	0,08
Jordania	JO	0,07
Portugal	PT	0,07
Noruega	NO	0,06
Australia	AU	0,05
Ucrania	UA	0,05
El Salvador	SV	0,05
Finlandia	FI	0,04
Bélgica	BE	0,04
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,03
Dinamarca	DK	0,03
Suiza	CH	0,03
Gabon	GA	0,02
Liberia	LR	0,02
Bolivia	BO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibia	NA	0,01
Gibraltar	GI	0,01
Islandia	IS	0,01
Chipre	CY	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		5,27

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	34,06
Reino Unido	GB	11,08
Irlanda	IE	9,09
Japón	JP	5,05
Francia	FR	4,42
España	ES	3,25
Países Bajos	NL	3,05
Italia	IT	2,91
Brasil	BR	2,67
Alemania	DE	2,49
Canadá	CA	1,60
Sudáfrica	ZA	1,17
Suiza	CH	1,12
Australia	AU	0,91
China	CN	0,77
Austria	AT	0,75
Suecia	SE	0,75
Bélgica	BE	0,73
Corea	KR	0,71
Área de Taiwán	TW	0,62
Luxemburgo	LU	0,57
Supranacionales	SU	0,45
Filipinas	PH	0,42
Singapur	SG	0,40
Islas Caimán	KY	0,38
Finlandia	FI	0,35
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,29
Polonia	PL	0,29
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,27
Dinamarca	DK	0,27
Grecia	GR	0,25
Liberia	LR	0,24
Chile	CL	0,23
Uruguay	UY	0,23
Panamá	PA	0,22
Indonesia	ID	0,21
Baréin	BH	0,19
Arabia Saudí	SA	0,19
Perú	PE	0,19
México	MX	0,17
Rumanía	RO	0,14
Bermudas	BM	0,13
Noruega	NO	0,13
Hungría	HU	0,12
Israel	IL	0,12
Argentina	AR	0,10
India	IN	0,10
Kazajistán	KZ	0,10
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,10
Guatemala	GT	0,10
Omán	OM	0,09
Egipto	EG	0,09
Costa Rica	CR	0,09
Catar	QA	0,08
Turquía	TR	0,08
República Dominicana	DO	0,08
Marruecos	MA	0,08
Colombia	CO	0,07
Uzbekistán	UZ	0,07
Malasia	MY	0,07
Ecuador	EC	0,07
Mongolia	MN	0,06
Armenia	AM	0,06
Trinidad and Tobago	TT	0,05
Senegal	SN	0,04
Jordania	JO	0,03
Portugal	PT	0,02
Ucrania	UA	0,02
El Salvador	SV	0,02
Gabon	GA	0,01
Bolivia	BO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibia	NA	0,01
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,64

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta THB a 0,02802376 16/05/2024	541.538	20.226	0,04
Compra USD venta PHP a 0,01740993 13/11/2024	2.347.675	19.918	0,04
Compra USD venta THB a 0,02806450 14/08/2024	548.973	17.116	0,03
Compra USD venta TWD a 0,03170778 13/02/2025	1.649.995	17.044	0,03
Compra CNY venta USD a 7,27220000 16/05/2024	4.513.627	15.069	0,03
Compra USD venta INR a 0,01200904 16/05/2024	3.909.229	10.486	0,02
Compra USD venta KRW a 0,00075668 16/05/2024	144.312	6.645	0,01
Compra USD venta IDR a 0,00006381 16/05/2024	110.893	4.190	0,01
Compra USD venta CNY a 0,13827434 16/05/2024	1.379.690	3.053	0,01
Compra USD venta SGD a 0,74324930 16/05/2024	166.572	2.145	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12819351 16/05/2024	383.761	819	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13855405 16/05/2024	145.419	617	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24938008 16/05/2024	418.794	80	0,00
Compra INR venta USD a 83,36289970 16/05/2024	140.362	(220)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 16183,99987010 16/05/2024	333.807	(1.645)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,23200001 16/05/2024	1.382.743	(3.053)	(0,01)
Compra SGD venta USD a 1,35066401 16/05/2024	515.302	(4.578)	(0,01)
Compra TWD venta USD a 32,25900016 16/05/2024	806.411	(8.087)	(0,01)
Compra TWD venta USD a 31,86219981 16/05/2024	627.703	(13.938)	(0,03)
Compra PHP venta USD a 57,25569996 16/05/2024	1.602.041	(14.112)	(0,03)
Compra USD venta CNY a 0,13976826 13/02/2025	4.613.686	(22.019)	(0,04)
Compra KRW venta USD a 1317,43001166 14/08/2024	564.505	(24.467)	(0,04)
Compra KRW venta USD a 1328,89829534 16/05/2024	632.942	(24.508)	(0,04)
Compra JPY venta USD a 150,12140052 16/05/2024	553.552	(24.863)	(0,05)
Compra TWD venta USD a 31,56300001 16/05/2024	815.829	(25.607)	(0,05)
Compra TWD venta USD a 30,37529998 16/05/2024	2.897.091	(196.526)	(0,36)
		141.614	0,26

Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)

Compra USD venta AUD a 0,65329721 07/05/2024	246.381	1.610	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55033297 07/05/2024		2.838	18 0,00
Compra CNY venta USD a 7,26138623 07/05/2024	8.869	12	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65055965 07/05/2024	3.700	9	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13792158 07/05/2024	8.881	1	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845192 11/06/2024	8.897	0	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64868000 07/05/2024	4.219	(2)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910416 11/06/2024	248.250	(1.601)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991030 07/05/2024	253.217	(1.773)	(0,00)
		(1.726)	(0,00)

Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)

Compra HKD venta USD a 7,81221600 11/06/2024	253.078	37	0,00
Compra CNY venta USD a 7,26139242 07/05/2024	9.034	13	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82553046 07/05/2024	3.016	2	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12790000 07/05/2024	3.453	1	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13792149 07/05/2024	9.047	1	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845296 11/06/2024	9.063	0	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12769159 07/05/2024	4.258	(6)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786128 07/05/2024	252.835	(40)	(0,00)
Compra HKD venta USD a 7,81474771 07/05/2024	257.692	(164)	(0,00)
		(156)	(0,00)

Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra USD venta SGD a 0,73437610 07/05/2024	70.267	86	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73591333 07/05/2024	1.100	4	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945203 11/06/2024	70.470	(84)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530791 07/05/2024	72.325	(958)	(0,00)
		(952)	(0,00)

Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)

Compra CNY venta USD a 7,26138640 07/05/2024	7.657	11	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13792158 07/05/2024	7.668	1	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845233 11/06/2024	7.681	0	0,00
		12	0,00

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.981.482	12.658	0,02
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	2.998.306	(12.431)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92167657 07/05/2024	3.026.984	(45.502)	(0,08)
		(45.275)	(0,08)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	--------------	--------------------------	--	------

Futuros

US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.080.000)	39.781	0,07
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(288.680.000)	16.123	0,03
Korea 3 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	1.144.770.000	(6.049)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	441.812	(13.938)	(0,03)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	2.475.734	(15.891)	(0,03)
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	1.221.000.000	(18.703)	(0,03)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.887.891	(21.344)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6.083.672	(34.633)	(0,06)
			(54.654)	(0,10)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(p érdidas) no realizadas USD	% PN
Permutas de tipos de interés				
Cobro interés fijo 4,36% pago interés variable (1d FBIL) 14/10/2025	INR	109.000.000	(40.368)	(0,07)
			(40.368)	(0,07)
Swaps indexados a un día				
Cobro interés fijo 2,26% pago interés variable (1d THOR) 09/02/2029	THB	83.420.000	(32.909)	(0,06)
			(32.909)	(0,06)
Otros activos y pasivos			2.730.057	4,95
PN			54.959.757	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Corea	KR	12,24
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	9,03
Islas Caimán	KY	8,17
Japón	JP	7,67
Singapur	SG	7,11
China	CN	5,75
India	IN	5,55
Supranacionales	SU	5,20
Australia	AU	5,05
Filipinas	PH	4,72
Países Bajos	NL	4,15
Indonesia	ID	3,87
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,69
EE. UU.	US	3,52
Mauricio	MU	3,50
Reino Unido	GB	1,25
Tailandia	TH	1,24
Malasia	MY	1,22
Nueva Zelanda	NZ	0,85
Luxemburgo	LU	0,69
Bermudas	BM	0,63
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,90

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN	
Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)				
Compra USD venta SGD a 0,73437615 07/05/2024	62.477.559	76.528	0,01	
Compra SGD venta USD a 1,35945200 11/06/2024	62.657.527	(74.427)	(0,01)	
Compra SGD venta USD a 1,34530800 07/05/2024	63.316.281	(838.723)	(0,08)	
		(836.622)	(0,08)	
Acciones Y (EUR) (cubiertas)				
Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	18.111.925	78.420	0,01	
Compra USD venta EUR a 1,06453061 07/05/2024	283.839	(1.099)	(0,00)	
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	18.215.648	(77.038)	(0,01)	
Compra EUR venta USD a 0,92168617 07/05/2024	18.676.314	(280.550)	(0,03)	
		(280.267)	(0,03)	
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)				
Compra USD venta CHF a 1,09796951 07/05/2024	1.038.157	6.891	0,00	
Compra USD venta CHF a 1,09867407 07/05/2024	17.670	129	0,00	
Compra CHF venta USD a 0,90214699 07/05/2024	124.259	(1.988)	(0,00)	
Compra CHF venta USD a 0,90721020 11/06/2024	1.049.150	(6.792)	(0,00)	
Compra CHF venta USD a 0,90263200 07/05/2024	948.227	(14.671)	(0,00)	
		(16.431)	(0,00)	
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Futuros				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(110.428.699)	1.807.062	0,17
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.349.678	(1.810)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	109.200.849	(546.623)	(0,05)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	76.290.736	(1.120.735)	(0,11)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	32.428.472	(2.154.327)	(0,21)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	95.937.849	(4.872.607)	(0,47)
			(6.889.038)	(0,66)
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Permutas de tipos de interés				
Cobro interés fijo 2,16% pago interés variable (7d China) 07/05/2029	CNY	174.169.404	135	0,00
Cobro interés fijo 2,05% pago interés variable (7d China) 29/04/2029	CNY	175.604.730	(131.679)	(0,01)
			(131.544)	(0,01)
Otros activos y pasivos			27.800.122	2,68
PN			1.036.798.556	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Corea	KR	16,01
Indonesia	ID	14,42
Singapur	SG	10,76
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	10,34
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	9,32
Filipinas	PH	8,15
Islas Caimán	KY	6,00
Japón	JP	5,21
China	CN	5,05
India	IN	2,55
Australia	AU	1,95
Reino Unido	GB	1,86
EE. UU.	US	1,42
Bermudas	BM	1,15
Países Bajos	NL	0,98
Tailandia	TH	0,95
Suiza	CH	0,71
Francia	FR	0,64
Malasia	MY	0,47
Alemania	DE	0,22
Mauricio	MU	0,05
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,79

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)			
Compra USD venta SGD a 0,73451424 08/05/2024	106.101.692	144.764	0,01
Compra USD venta SGD a 0,73352852 08/05/2024	1.641.383	34	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35927700 11/06/2024	106.415.837	(140.087)	(0,01)
Compra SGD venta USD a 1,34550100 08/05/2024	109.168.481	(1.425.405)	(0,09)
		(1.420.694)	(0,09)
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)			
Compra USD venta SGD a 0,73451424 08/05/2024	10.934.778	14.919	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74294663 08/05/2024	266.926	3.433	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74069025 08/05/2024	251.375	2.459	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73612426 08/05/2024	560.184	1.994	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35927700 11/06/2024	10.967.154	(14.437)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34550100 08/05/2024	12.172.195	(158.932)	(0,01)
		(150.564)	(0,01)
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)			
Compra USD venta EUR a 1,07226840 08/05/2024	37.875.432	125.974	0,01
Compra USD venta EUR a 1,06481000 08/05/2024	693.809	(2.534)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93134255 11/06/2024	38.052.809	(123.131)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92170936 08/05/2024	39.154.859	(585.618)	(0,04)
		(585.309)	(0,04)
Acciones Y (EUR) (cubiertas)			
Compra USD venta EUR a 1,07226840 08/05/2024	7.779.168	25.874	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93134254 11/06/2024	7.815.599	(25.290)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92170936 08/05/2024	7.897.283	(118.115)	(0,01)
		(117.531)	(0,01)
Acciones Y-ACC (SGD) (cubiertas)			
Compra USD venta SGD a 0,73451424 08/05/2024	1.399.324	1.909	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35927700 11/06/2024	1.403.467	(1.848)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34550100 08/05/2024	1.417.836	(18.513)	(0,00)
		(18.452)	(0,00)
Acciones Y-MDIST (SGD) (cubiertas)			
Compra USD venta SGD a 0,73451424 08/05/2024	5.560.985	7.587	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73480241 08/05/2024	94.330	166	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35927700 11/06/2024	5.577.450	(7.342)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34550100 08/05/2024	5.730.133	(74.818)	(0,00)
		(74.407)	(0,00)
	Exposición subyacente	Ganancias/(p érdidas) no realizadas USD	% PN
	Cód. div.		
Futuros			
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(62.789.006)	1.584.452 0,10
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(23.721.599)	780.206 0,05
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(192.641)	1.491 0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	23.225.087	(1.576.924) (0,10)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	43.433.445	(1.872.644) (0,12)
		(1.083.419)	(0,07)
Otros activos y pasivos		100.133.463	6,23
PN		1.608.903.159	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	13,93
Islas Caimán	KY	13,56
Reino Unido	GB	7,86
China	CN	7,07
India	IN	6,98
Sri Lanka	LK	5,21
Pakistán	PK	4,97
Mauricio	MU	4,37
Singapur	SG	4,20
Tailandia	TH	3,85
Corea	KR	3,27
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,90
Países Bajos	NL	2,84
Indonesia	ID	2,65
Japón	JP	2,33
Mongolia	MN	2,26
Irlanda	IE	2,00
EE. UU.	US	0,96
Bermudas	BM	0,84
Filipinas	PH	0,84
Australia	AU	0,36
Luxemburgo	LU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		6,76

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas CNY	% PN
Futuros				
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(4.413.265)	104.943	0,01
			104.943	0,01
Otros activos y pasivos			76.414.299	4,87
PN			1.573.651.115	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	43,63
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	9,19
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	7,46
Reino Unido	GB	5,76
Islas Caimán	KY	5,11
Emiratos Árabes Unidos	AE	5,02
Singapur	SG	4,34
EE. UU.	US	3,23
Australia	AU	3,20
India	IN	3,17
Corea	KR	2,09
Canadá	CA	1,28
Hungría	HU	0,64
Francia	FR	0,51
Países Bajos	NL	0,40
Bermudas	BM	0,12
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,85

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Singapur	SG	11,13
Corea	KR	9,84
Irlanda	IE	9,75
Islas Caimán	KY	8,14
Reino Unido	GB	6,46
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	6,23
México	MX	5,89
EE. UU.	US	4,22
Perú	PE	3,74
Colombia	CO	3,57
Japón	JP	3,38
Filipinas	PH	2,92
Emiratos Árabes Unidos	AE	2,88
Indonesia	ID	2,82
Tailandia	TH	2,78
Luxemburgo	LU	1,60
Canadá	CA	1,42
Países Bajos	NL	1,33
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,13
Israel	IL	1,08
India	IN	0,96
Uzbekistán	UZ	0,93
Ghana	GH	0,81
Chile	CL	0,68
República Checa	CZ	0,65
Panamá	PA	0,60
Supranacionales	SU	0,54
Bermudas	BM	0,50
Malasia	MY	0,49
Hungría	HU	0,48
República Dominicana	DO	0,33
España	ES	0,32
Honduras	HN	0,32
Australia	AU	0,27
China	CN	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,80

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta CNY a 0,13796529 16/05/2024	13.727.782	(374)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,00072308 16/05/2024	6.954.679	(2.786)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05303997 16/05/2024	3.445.244	(3.745)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01196888 16/05/2024	6.936.682	(4.653)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05302868 16/05/2024	3.704.520	(4.815)	(0,00)
Compra INR venta USD a 83,32499991 16/05/2024	3.496.262	(7.075)	(0,00)
Compra INR venta USD a 83,13999999 16/05/2024	3.462.172	(14.677)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,03310242 16/05/2024	3.423.334	(15.120)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05264481 16/05/2024	3.445.138	(29.385)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04221796 16/05/2024	7.199.390	(46.358)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92260693 16/05/2024	4.279.179	(58.509)	(0,01)
Compra THB venta USD a 36,84400000 16/05/2024	13.778.227	(64.310)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91827871 16/05/2024	4.631.491	(84.757)	(0,01)
Compra USD venta ZAR a 0,05234246 16/05/2024	6.977.409	(99.243)	(0,01)
Compra CNY venta USD a 7,19363000 16/05/2024	13.841.273	(103.834)	(0,02)
Compra IDR venta USD a 15654,00000840 16/05/2024	3.500.484	(131.316)	(0,02)
Compra KRW venta USD a 1327,86380105 16/05/2024	3.524.711	(139.115)	(0,02)
Compra BRL venta USD a 5,01413000 16/05/2024	11.358.700	(371.988)	(0,05)
	1.075.052	0,16	

Acciones A (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	4.346.601	18.656	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08641954 07/05/2024	88.593	1.471	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06476998 07/05/2024	66.578	(243)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06453056 07/05/2024	68.181	(264)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93025943 11/06/2024	83.418	(367)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92650994 07/05/2024	81.920	(808)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	4.371.331	(18.325)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92165219 07/05/2024	4.557.468	(68.627)	(0,01)
	(68.507)	(0,01)	

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	40.278.810	172.879	0,03
Compra USD venta EUR a 1,06381130 07/05/2024	829.608	(3.772)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	40.507.972	(169.816)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	41.730.740	(622.321)	(0,09)
	(623.030)	(0,09)	

Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)

Compra USD venta HUF a 0,00273973 07/05/2024	13.448.595	33.100	0,00
Compra HUF venta USD a 371,11160448 07/05/2024	396.861	5.655	0,00
Compra HUF venta USD a 369,53283477 07/05/2024	352.940	3.506	0,00
Compra HUF venta USD a 369,02317785 07/05/2024	379.687	3.243	0,00
Compra HUF venta USD a 369,22700170 07/05/2024	324.146	2.949	0,00
Compra HUF venta USD a 368,06114330 07/05/2024	380.533	2.250	0,00
Compra HUF venta USD a 366,77300281 07/05/2024	204.151	488	0,00
Compra HUF venta USD a 366,12229892 07/05/2024	235.985	145	0,00
Compra HUF venta USD a 365,81290185 07/05/2024	340.809	(79)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 360,97430084 07/05/2024	283.684	(3.818)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 360,39189490 07/05/2024	263.832	(3.970)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 365,60019989 07/05/2024	10.283.974	(8.374)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 365,69600013 11/06/2024	13.456.029	(33.047)	(0,00)
	2.048	0,00	

Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)

Compra USD venta SEK a 0,09109409 07/05/2024	1.510.074	1.122	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09339551 07/05/2024	23.721	617	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09155637 07/05/2024	30.021	175	0,00
Compra SEK venta USD a 10,69164798 07/05/2024	26.563	(711)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,96035602 11/06/2024	1.513.582	(1.060)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,58449599 07/05/2024	1.596.278	(58.314)	(0,01)
	(58.171)	(0,01)	

Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)

Compra USD venta PLN a 0,24777068 07/05/2024	7.752.353	27.473	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24503456 07/05/2024	120.238	(906)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00946305 07/05/2024	139.046	(1.402)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,03759000 11/06/2024	7.776.743	(27.681)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,98651000 07/05/2024	7.858.703	(123.757)	(0,02)
	(126.273)	(0,02)	

Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)

Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	1.679.820	10.979	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65190892 07/05/2024	110.599	486	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64868003 07/05/2024	38.035	(22)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64302104 07/05/2024	29.921	(278)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910412 11/06/2024	1.692.560	(10.919)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	1.871.482	(13.107)	(0,00)
	(12.861)	(0,00)	

Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	632.225	2.684	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06381102 07/05/2024	12.610	(57)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93213530 07/05/2024	15.234	(59)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92626899 07/05/2024	10.688	(108)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	635.793	(2.636)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92175924 07/05/2024	628.472	(9.392)	(0,00)
	(9.568)	(0,00)	

Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07320660 07/05/2024	23.377.261	99.241	0,01
Compra USD venta EUR a 1,06453060 07/05/2024	463.482	(1.795)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	504.092	(1.840)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049240 11/06/2024	23.509.166	(97.461)	(0,01)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	24.713.380	(368.545)	(0,05)
		(370.400)	(0,05)

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	2.574.853	11.051	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06476995 07/05/2024	43.388	(158)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06453060 07/05/2024	53.434	(207)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	2.589.503	(10.856)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.711.995	(40.320)	(0,01)
		(40.490)	(0,01)

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07320702 07/05/2024	159.766	678	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06476961 07/05/2024	10.900	(40)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06664583 07/05/2024	25.648	(49)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	160.668	(666)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177123 07/05/2024	199.290	(2.976)	(0,00)
		(3.053)	(0,00)

Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07320660 07/05/2024	83.795.156	355.725	0,05
Compra USD venta EUR a 1,06381130 07/05/2024	1.586.440	(7.213)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049240 11/06/2024	84.267.964	(349.346)	(0,05)
Compra EUR venta USD a 0,92165219 07/05/2024	86.686.931	(1.305.335)	(0,19)
		(1.306.169)	(0,19)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Futuros

US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(106.697.714)	1.936.262	0,29
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(45.267.840)	814.282	0,12
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	5.360.610	(33.239)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	23.320.742	(44.503)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	24.217.440	(305.983)	(0,05)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	31.674.609	(514.345)	(0,08)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	25.941.389	(583.376)	(0,09)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	97.489.438	(1.936.354)	(0,29)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	32.880.000	(2.214.160)	(0,33)
			(2.881.416)	(0,42)

Otros activos y pasivos

			17.918.591	2,62
PN			678.924.421	100,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
México	MX	8,13
Arabia Saudí	SA	6,45
Turquía	TR	5,55
Irlanda	IE	4,86
Panamá	PA	4,54
Egipto	EG	4,15
Islas Caimán	KY	3,27
Hungría	HU	3,09
Uzbekistán	UZ	2,98
República Dominicana	DO	2,96
Chile	CL	2,93
Nigeria	NG	2,86
Argentina	AR	2,58
Perú	PE	2,32
Ghana	GH	2,24
Paraguay	PY	2,20
Colombia	CO	2,19
Sudáfrica	ZA	2,12
Rumanía	RO	1,90
Angola	AO	1,88
Baréin	BH	1,85
Ecuador	EC	1,55
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,47
Supranacionales	SU	1,35
Sri Lanka	LK	1,27
Ucrania	UA	1,25
Guatemala	GT	1,18
Costa de Marfil	CI	1,13
El Salvador	SV	1,12
Jordania	JO	1,10
Pakistán	PK	1,00
Kenia	KE	0,90
Georgia	GE	0,86
Libano	LB	0,84
Marruecos	MA	0,83
Costa Rica	CR	0,81
Serbia	RS	0,75
Senegal	SN	0,73
Kazajistán	KZ	0,70
EE. UU.	US	0,62
Venezuela	VE	0,58
Azerbaijan	AZ	0,56
Brasil	BR	0,52
Zambia	ZM	0,52
Reino Unido	GB	0,49
Polonia	PL	0,45
Mongolia	MN	0,44
Gabon	GA	0,43
Bermudas	BM	0,39
Armenia	AM	0,36
Ruanda	RW	0,34
Países Bajos	NL	0,25
España	ES	0,25
Tunisia	TN	0,24
Mozambique	MZ	0,21
Irak	IQ	0,19
Honduras	HN	0,18
Bolivia	BO	0,17
Mayotte	ME	0,17
Uruguay	UY	0,13
Etiopía	ET	0,13
Benin	BJ	0,13
Surinam	SR	0,10
Barbados	BB	0,09
Tajikistan	TJ	0,08
Papua New Guinea	PG	0,08
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,00
India	IN	0,00
China	CN	0,00
Canadá	CA	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,99

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Sudáfrica	ZA	13,56
República Checa	CZ	11,90
Brasil	BR	11,32
Indonesia	ID	9,26
Malasia	MY	7,73
Polonia	PL	7,35
Tailandia	TH	7,08
México	MX	3,14
Rumanía	RO	3,11
Alemania	DE	2,97
Irlanda	IE	2,94
Colombia	CO	2,86
Perú	PE	2,77
Hungría	HU	1,99
Nigeria	NG	1,97
Egipto	EG	1,82
Chile	CL	1,00
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,98
Supranacionales	SU	0,69
Ghana	GH	0,53
Serbia	RS	0,40
Turquía	TR	0,29
Uruguay	UY	0,20
República Dominicana	DO	0,19
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		3,95

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos	5.214.523	2,73
PN	189.634.948	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Brasil	BR	15,07
Irlanda	IE	11,82
Sudáfrica	ZA	10,52
México	MX	9,05
Colombia	CO	5,24
Indonesia	ID	3,54
Turquía	TR	2,85
Rumanía	RO	2,31
República Checa	CZ	2,30
Malasia	MY	2,24
Ghana	GH	1,98
Tailandia	TH	1,96
Egipto	EG	1,92
Uzbekistán	UZ	1,90
Panamá	PA	1,78
Islas Caimán	KY	1,62
Chile	CL	1,49
Nigeria	NG	1,45
Perú	PE	1,18
Hungría	HU	1,14
Paraguay	PY	1,08
Libano	LB	0,88
Baréin	BH	0,82
Argentina	AR	0,81
Kazajistán	KZ	0,80
China	CN	0,78
Polonia	PL	0,78
Ucrania	UA	0,72
Angola	AO	0,68
República Dominicana	DO	0,56
Georgia	GE	0,54
EE. UU.	US	0,52
Reino Unido	GB	0,44
Ecuador	EC	0,44
Serbia	RS	0,41
Sri Lanka	LK	0,41
Senegal	SN	0,41
El Salvador	SV	0,40
Costa de Marfil	CI	0,36
Jordania	JO	0,32
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,30
Costa Rica	CR	0,29
Mongolia	MN	0,29
Arabia Saudí	SA	0,27
Guatemala	GT	0,27
Pakistán	PK	0,26
Uruguay	UY	0,25
Ruanda	RW	0,21
Marruecos	MA	0,21
Kenia	KE	0,21
Zambia	ZM	0,18
Azerbaijan	AZ	0,17
Gabon	GA	0,16
España	ES	0,15
Países Bajos	NL	0,14
Venezuela	VE	0,14
Supranacionales	SU	0,12
Irak	IQ	0,11
Tunisia	TN	0,10
Mozambique	MZ	0,09
Bolivia	BO	0,08
Etiopía	ET	0,07
Honduras	HN	0,07
Barbados	BB	0,03
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,01
India	IN	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		2,27

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Permutas de tipos de interés				
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	35.091.574	720.163	0,06
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	36.039.995	612.633	0,06
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	94.842.093	388.918	0,04
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	92.945.251	257.224	0,02
			1.978.938	0,18
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Swaps de inflación				
Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	13.752.103	408.553	0,04
			408.553	0,04
Otros activos y pasivos			38.188.285	3,44
PN			1.109.378.580	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	34,15
EE. UU.	US	11,67
Países Bajos	NL	11,18
Reino Unido	GB	10,56
Francia	FR	8,89
Irlanda	IE	5,76
España	ES	3,59
Luxemburgo	LU	3,50
Suiza	CH	2,94
Italia	IT	2,62
Bélgica	BE	1,17
Portugal	PT	0,89
Dinamarca	DK	0,58
Efectivo y otro patrimonio neto		2,51

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas	
			EUR	% PN
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	13.415.845	275.325	0,06
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	13.878.460	235.916	0,05
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	37.009.227	151.763	0,04
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	34.696.151	96.021	0,02
Pago interés fijo 2,661% cobro interés variable (6m EURIBOR) 31/07/2053	EUR	8.327.076	(177.557)	(0,04)
Pago interés fijo 2,708% cobro interés variable (6m EURIBOR) 02/08/2053	EUR	8.419.599	(258.902)	(0,06)
Pago interés fijo 2,746% cobro interés variable (6m EURIBOR) 04/08/2053	EUR	7.170.538	(274.972)	(0,06)
Pago interés fijo 2,826% cobro interés variable (6m EURIBOR) 07/08/2053	EUR	7.170.538	(387.767)	(0,09)
			1.214.321	0,28
Otros activos y pasivos			9.361.264	2,18
PN			430.252.480	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	22,40
Países Bajos	NL	14,82
Francia	FR	10,80
EE. UU.	US	10,24
Reino Unido	GB	9,99
Irlanda	IE	7,29
España	ES	5,52
Luxemburgo	LU	4,59
Italia	IT	4,50
Suiza	CH	2,87
Portugal	PT	2,53
Bélgica	BE	1,20
Dinamarca	DK	0,61
Finlandia	FI	0,41
Efectivo y otro patrimonio neto		2,22

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	27,52
Francia	FR	9,28
Países Bajos	NL	8,30
Irlanda	IE	8,25
Luxemburgo	LU	8,17
Italia	IT	6,60
Alemania	DE	5,46
España	ES	4,90
Suecia	SE	2,77
Supranacionales	SU	2,18
Georgia	GE	2,06
Austria	AT	1,94
Grecia	GR	1,84
Turquía	TR	1,49
República Checa	CZ	1,30
EE. UU.	US	1,19
Portugal	PT	1,13
Noruega	NO	0,95
Finlandia	FI	0,71
Bélgica	BE	0,67
Dinamarca	DK	0,50
Polonia	PL	0,44
Rumanía	RO	0,21
Gibraltar	GI	0,20
Islandia	IS	0,20
Suiza	CH	0,17
Chipre	CY	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,56

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	128.800.000	10.623	0,01
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	117.700.000	7.513	0,01
Pago interés fijo 4,05% cobro interés variable (1d SONIA) 24/04/2054	GBP	800.000	3.410	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	400.000	(495)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	105.800.000	(2.982)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	600.000	(28.141)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,354% pago interés variable (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	590.000	(30.724)	(0,03)
Pago interés fijo 1,85% cobro interés variable (1d SARON) 27/03/2033	CHF	800.000	(38.950)	(0,03)
Cobro interés fijo 3,61% pago interés variable (1d SOFR) 18/12/2028	USD	2.000.000	(58.174)	(0,05)
Cobro interés fijo 4,16% pago interés variable (1d SOFR) 16/11/2028	USD	7.650.000	(83.905)	(0,07)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	10.250.000	(282.049)	(0,24)
			(66.620)	(0,06)
Otros activos y pasivos			3.528.550	2,97
			Valor de mercado	% PN
			GBP	% PN
PN			117.290.346	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	26,41
Reino Unido	GB	20,99
Alemania	DE	6,43
Italia	IT	6,11
Países Bajos	NL	4,59
Nueva Zelanda	NZ	3,63
Francia	FR	2,96
Canadá	CA	2,93
Irlanda	IE	2,80
Luxemburgo	LU	2,59
España	ES	2,09
México	MX	1,64
Singapur	SG	1,29
Islas Caimán	KY	1,25
Grecia	GR	1,23
Suecia	SE	1,06
Bélgica	BE	0,86
Suiza	CH	0,78
Noruega	NO	0,71
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,67
Supranacionales	SU	0,63
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,58
Egipto	EG	0,54
Brasil	BR	0,53
Panamá	PA	0,52
Dinamarca	DK	0,51
Austria	AT	0,43
Sudáfrica	ZA	0,40
Polonia	PL	0,39
India	IN	0,34
Argentina	AR	0,32
Japón	JP	0,30
Portugal	PT	0,28
Turquía	TR	0,28
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,26
Ucrania	UA	0,22
Hungría	HU	0,20
Ghana	GH	0,20
Kenia	KE	0,20
República Checa	CZ	0,18
Gabon	GA	0,16
Georgia	GE	0,14
Islandia	IS	0,14
Efectivo y otro patrimonio neto		1,23

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra PLN venta USD a 4,03599007 07/05/2024	203.990	(720)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25050000 07/05/2024	8.538.653	(841)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00101694 07/05/2024	44.672	(1.261)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,00042322 07/05/2024	282.287	(1.372)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10461438 07/05/2024	936.236	(1.430)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077211 07/05/2024	433.478	(2.858)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069690 07/05/2024	1.110.083	(7.208)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	2.209.972	(10.028)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	3.613.794	(11.562)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189998 07/05/2024	8.961.269	(32.822)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91932821 07/05/2024	6.062.144	(106.340)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	68.944.232	(291.581)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92168617 07/05/2024	64.487.026	(968.706)	(0,06)
		(491.501)	(0,03)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Futuros				
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(15.281.823)	1.027.742	0,06
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(16.593.534)	545.765	0,03
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(29.165.797)	530.151	0,03
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(9.719.836)	311.121	0,02
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(3.339.168)	64.172	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(905.926)	16.296	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	522.875	(3.242)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	963.835	(24.904)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17.375.612	(215.260)	(0,01)
			2.251.839	0,14

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps de inflación				
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	9.949.103	(1.153.941)	(0,07)
			(1.153.941)	(0,07)

Otros activos y pasivos			(150.431.917)	(9,09)
PN			1.643.177.342	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	55,68
Alemania	DE	11,27
Reino Unido	GB	9,39
Irlanda	IE	8,85
China	CN	5,63
Países Bajos	NL	3,87
Francia	FR	2,03
Corea	KR	1,85
Nueva Zelanda	NZ	1,49
Australia	AU	1,38
España	ES	1,37
México	MX	1,36
Noruega	NO	1,05
Japón	JP	0,86
Canadá	CA	0,84
Suiza	CH	0,66
Dinamarca	DK	0,59
Polonia	PL	0,45
República Checa	CZ	0,34
Supranacionales	SU	0,31
Suecia	SE	0,20
Finlandia	FI	0,13
Singapur	SG	0,10
Indonesia	ID	0,07
Efectivo y otros pasivos netos		(9,77)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra NZD venta USD a 1,68518664 07/05/2024	35.130	(140)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077209 07/05/2024	313.800	(2.069)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190032 07/05/2024	773.830	(2.834)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	864.126	(5.153)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069690 07/05/2024	625.859	(4.064)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93025939 11/06/2024	2.425.453	(10.660)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	4.675.737	(14.959)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	3.629.254	(16.469)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93059675 11/06/2024	83.557.889	(337.071)	(0,10)
Compra EUR venta USD a 0,92173714 07/05/2024	86.341.427	(1.292.294)	(0,39)
		(1.144.780)	(0,35)

Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,08479800 07/05/2024	4.548.045	68.638	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07475000 11/06/2024	4.204.027	17.698	0,01
Compra USD venta SEK a 0,09109409 07/05/2024	17.900.132	13.302	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09488954 07/05/2024	220.657	9.365	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	641.381	7.838	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	793.127	7.796	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	131.853	6.135	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	641.760	2.886	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	793.275	2.540	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09187510 07/05/2024	261.392	2.437	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09184599 07/05/2024	217.590	1.959	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787127 07/05/2024	71.007	1.116	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93938116 07/05/2024	203.112	790	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363307 07/05/2024	89.115	629	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397771 11/06/2024	89.212	579	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228034 11/06/2024	71.294	465	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	132.579	460	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93614993 07/05/2024	146.237	64	0,00
Compra CHF venta USD a 0,91077204 07/05/2024	71.478	(471)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190307 07/05/2024	132.338	(485)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069683 07/05/2024	89.698	(582)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	795.673	(2.546)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829771 07/05/2024	644.304	(2.924)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,96035600 11/06/2024	17.941.716	(12.562)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93174354 07/05/2024	4.215.860	(18.017)	(0,01)
Compra SEK venta USD a 10,58449600 07/05/2024	19.305.000	(705.231)	(0,21)
		(598.121)	(0,18)

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	25.705.252	111.298	0,03
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	984.697	12.034	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	1.217.721	11.969	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	202.429	9.419	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	985.279	4.431	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	1.217.949	3.900	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787120 07/05/2024	109.073	1.714	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363311 07/05/2024	171.351	1.209	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397769 11/06/2024	171.536	1.114	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228040 11/06/2024	109.514	714	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	203.544	707	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074249 07/05/2024	10.355	272	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74332414 07/05/2024	10.635	143	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072586 11/06/2024	10.357	33	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73559034 11/06/2024	10.653	13	0,00
Compra SGD venta USD a 1,36170053 07/05/2024	10.648	(13)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10498263 07/05/2024	10.371	(16)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077211 07/05/2024	109.797	(724)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189926 07/05/2024	203.174	(744)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069691 07/05/2024	172.470	(1.120)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	1.221.630	(3.908)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	989.185	(4.489)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	25.852.461	(109.336)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,92173714 07/05/2024	26.095.835	(390.583)	(0,12)
		(551.963)	(0,11)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(6.529.708)	199.654	0,06
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(8.512.683)	115.764	0,04
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(1.568.733.764)	87.617	0,03
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(6.984.379)	54.141	0,02
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(8.438.038)	22.987	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(2.056.366)	20.100	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(319.056)	(185)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	887.090	(22.848)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	1.019.014	(33.781)	(0,01)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	8.308.141	(48.835)	(0,01)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	9.268.506	(168.475)	(0,05)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	37.667.971	(356.262)	(0,11)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	11.263.535	(460.857)	(0,14)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	26.735.843	(517.566)	(0,16)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	22.445.156	(939.199)	(0,28)
			(2.047.745)	(0,62)

Otros activos y pasivos

6.861.376 2,09

PN 330.208.623 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	29,15
EE. UU.	US	26,50
Países Bajos	NL	9,03
Irlanda	IE	6,74
Francia	FR	4,30
Luxemburgo	LU	3,12
Italia	IT	2,91
Alemania	DE	2,74
Suecia	SE	1,85
Japón	JP	1,81
Islas Caimán	KY	1,57
Suiza	CH	1,50
Corea	KR	1,22
Dinamarca	DK	1,18
Bélgica	BE	1,15
Australia	AU	1,09
España	ES	1,04
México	MX	0,64
Canadá	CA	0,55
Grecia	GR	0,51
Finlandia	FI	0,28
Chile	CL	0,26
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,19
Efectivo y otro patrimonio neto		0,65

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Valores no admitidos a cotización

Energía

Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Impagado)*	US	USD	1.350.000	135	0,00
				<u>135</u>	<u>0,00</u>

Empresas de servicios públicos

ILAP Holdings 5,00% 15/06/2023 144A	CL	USD	316.835	32.792	0,02
				<u>32.792</u>	<u>0,02</u>

Asistencia sanitaria

International Oncology Centers*	US	USD	2.441	38.275	0,02
				<u>38.275</u>	<u>0,02</u>

Servicios financieros

Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	IE	USD	800.000	8	0,00
				<u>8</u>	<u>0,00</u>

Inmobiliario

CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Impagado)	KY	USD	1.950.000	169.982	0,10
Powerlong RE Holdings 6,95% 06/12/2025 (Impagado)	KY	USD	970.000	77.600	0,05
Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Impagado)	KY	USD	1.500.000	43.125	0,03
Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Impagado)	KY	USD	1.450.000	37.700	0,02
				<u>328.407</u>	<u>0,19</u>

Fracciones				(5)	(0,00)
------------	--	--	--	-----	--------

Total de inversiones (coste USD 181.623.560)				<u><u>168.997.976</u></u>	<u><u>98,87</u></u>
---	--	--	--	---------------------------	---------------------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024			28.442.482	319.279	0,19
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024			6.968.041	86.086	0,05
Compra USD venta GBP a 1,26669100 16/05/2024			1.506.739	18.357	0,01
Compra USD venta EUR a 1,09667619 16/05/2024			528.118	13.640	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07935310 16/05/2024			438.317	4.218	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07207070 16/05/2024			440.455	1.238	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79898369 16/05/2024			435.553	(51)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93428308 16/05/2024			668.962	(796)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79659427 16/05/2024			734.376	(2.282)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92830514 16/05/2024			1.260.361	(9.555)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92089434 16/05/2024			706.921	(10.960)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92259842 16/05/2024			875.787	(11.983)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91893800 16/05/2024			1.544.174	(27.170)	(0,02)
				<u>380.021</u>	<u>0,22</u>

Acciones A (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024			7.025.970	30.156	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07432230 07/05/2024			225.703	1.194	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92163179 07/05/2024			188.796	(2.847)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024			7.065.944	(29.622)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024			7.172.359	(106.634)	(0,06)
				<u>(107.753)</u>	<u>(0,06)</u>

Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024			24.151.833	103.661	0,06
Compra USD venta EUR a 1,08667600 07/05/2024			1.099.982	18.534	0,01
Compra USD venta EUR a 1,06871799 07/05/2024			470.429	21	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92626942 07/05/2024			560.636	(5.676)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024			24.289.243	(101.825)	(0,06)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024			25.548.279	(380.996)	(0,22)
				<u>(366.281)</u>	<u>(0,21)</u>

Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024			15.614.229	67.017	0,04
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024			15.703.065	(65.830)	(0,04)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024			15.849.875	(235.646)	(0,14)
				<u>(234.459)</u>	<u>(0,14)</u>

Acciones I (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024			5.744.421	24.655	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93081934 07/05/2024			172.751	(909)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024			5.777.104	(24.219)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024			5.656.679	(84.100)	(0,05)
				<u>(84.573)</u>	<u>(0,05)</u>

Acciones Svetových dlhopisu A-ACC (CZK) (cubiertas)

Compra USD venta CZK a 0,04262487 07/05/2024			61.211.632	192.820	0,11
Compra CZK venta USD a 23,45827000 11/06/2024			61.410.236	(191.177)	(0,11)
Compra CZK venta USD a 23,37515000 07/05/2024			61.628.606	(416.974)	(0,24)
				<u>(415.331)</u>	<u>(0,24)</u>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	---------------------------	---	------

Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07320699 07/05/2024	369.974	1.571	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	372.061	(1.543)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177121 07/05/2024	375.581	(5.608)	(0,00)
		<u>(5.580)</u>	<u>(0,00)</u>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Futuros

US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(12.149.843)	345.227	0,20
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.160.000)	145.266	0,08
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	3.492.900	(43.272)	(0,03)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6.712.500	(133.865)	(0,08)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	15.614.758	(147.383)	(0,09)
			<u>165.973</u>	<u>0,10</u>

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------	-----------	----------------------	------

Opciones

Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	3.000.000	10.633	0,01
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	4.000.000	8.781	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	2.702.703	8.313	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	2.702.703	8.313	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	2.594.594	7.980	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	4.000.000	1.088	0,00
Written Receive CDX NAHY S41 5Y 106,25 20/06/2024	USD	(4.000.000)	(15.674)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(3.000.000)	(15.817)	(0,01)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(4.000.000)	(16.803)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(2.594.594)	(20.084)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(2.702.703)	(20.921)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(2.702.703)	(20.921)	(0,01)
			<u>(65.112)</u>	<u>(0,04)</u>

Otros activos y pasivos			2.665.915	1,58
-------------------------	--	--	-----------	------

PN

	<u><u>170.930.796</u></u>	<u><u>100,00</u></u>
--	---------------------------	----------------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	38,67
Luxemburgo	LU	7,98
Reino Unido	GB	6,32
Países Bajos	NL	6,22
Islas Caimán	KY	4,31
Irlanda	IE	3,73
México	MX	3,51
Alemania	DE	2,99
España	ES	2,09
Canadá	CA	2,03
Italia	IT	1,94
Supranacionales	SU	1,84
Turquía	TR	1,83
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	1,68
Francia	FR	1,62
Japón	JP	1,45
Austria	AT	1,19
República Checa	CZ	0,93
Guatemala	GT	0,81
Chile	CL	0,79
Indonesia	ID	0,78
Australia	AU	0,77
Colombia	CO	0,74
Bermudas	BM	0,63
Georgia	GE	0,62
India	IN	0,56
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,52
Brasil	BR	0,45
Bulgaria	BG	0,45
Hungría	HU	0,30
Perú	PE	0,26
Grecia	GR	0,26
Suiza	CH	0,19
Filipinas	PH	0,11
Singapur	SG	0,11
Mauricio	MU	0,10
Gibraltar	GI	0,06
Efectivo y otro patrimonio neto		1,13

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.491.070	10.576	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26368379 07/05/2024	543.476	5.342	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	543.578	1.741	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07171887 07/05/2024	37.938	108	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92650999 07/05/2024	28.710	(283)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	545.220	(1.744)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	2.505.126	(10.386)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.538.319	(37.738)	(0,03)
		(32.384)	(0,03)

Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)			
Compra USD venta EUR a 1,08498804 07/05/2024	71.494	1.092	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470000 11/06/2024	71.599	298	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368426 07/05/2024	13.515	133	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562593 11/06/2024	13.517	43	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	13.558	(43)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93178667 07/05/2024	71.798	(304)	(0,00)
		1.219	0,00

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Futuros				
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(5.405.096)	14.724	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(1.465.964)	12.768	0,01
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	4.348.857	(25.677)	(0,02)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	10.452.871	(81.153)	(0,06)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	3.517.016	(115.438)	(0,09)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17.301.830	(218.166)	(0,17)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	13.365.237	(245.106)	(0,19)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	12.602.508	(245.227)	(0,19)
			(903.275)	(0,70)

Otros activos y pasivos 3.519.317 2,76

PN 128.197.948 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	21,24
Francia	FR	17,43
Países Bajos	NL	14,02
Irlanda	IE	10,71
España	ES	9,10
Alemania	DE	6,73
Bélgica	BE	5,39
Austria	AT	4,19
Italia	IT	2,32
EE. UU.	US	2,30
Suiza	CH	1,39
Grecia	GR	1,07
Suecia	SE	0,93
Dinamarca	DK	0,67
Israel	IL	0,39
Efectivo y otro patrimonio neto		2,12

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

Table with columns: Código del país, Cód. div., Acciones o nominal, Valor de mercado USD, % PN. Includes 'Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial'.

Fondo abierto: Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD. Summary values: 3,597 / 0,00.

Table with columns: Estado, Código del país, Cód. div., Acciones o nominal, Valor de mercado USD, % PN. Includes 'Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados'.

Fraccciones: (1) (0,00). Total de inversiones (coste USD 669.337.277) 646.676.040 / 100,25.

Contratos de cambio de divisas a plazo

Table with columns: Descripción, Valor de mercado USD, Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD, % PN.

Table with columns: Descripción, Exposición subyacente USD, Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD, % PN. Includes various international bond transactions.

**Títulos en depósito fiduciario total o parcial al final del periodo tal como se describe en las notas adjuntas a los estados financieros.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps indexados a un día				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	9.580.613	1.613.540	0,25
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	11.975.766	935.371	0,15
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	5.365.143	238.419	0,04
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	5.460.950	132.927	0,02
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	1.013.533.066	104.599	0,02
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	727.647.570	58.119	0,01
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	8.909.970	(13.785)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	1.075.136.409	(37.920)	(0,01)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	5.939.980	(154.428)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	3.449.021	(202.422)	(0,03)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	47.903.066	(1.059.115)	(0,16)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	47.903.066	(1.649.466)	(0,26)
			(34.161)	(0,01)
			Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos			728.286	0,18
PN			645.083.050	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	54,93
Francia	FR	13,18
Reino Unido	GB	10,31
Italia	IT	8,50
Japón	JP	4,12
Alemania	DE	2,59
Australia	AU	2,43
España	ES	1,67
Suecia	SE	1,43
Canadá	CA	1,08
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,25)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,73437621 07/05/2024	48.410	59	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73631000 07/05/2024	733	3	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945212 11/06/2024	48.549	(58)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530805 07/05/2024	49.803	(660)	(0,00)
		(656)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra USD venta EUR a 1,07320660 07/05/2024	24.670.245	104.729	0,01
Compra USD venta EUR a 1,06381131 07/05/2024	386.431	(1.757)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049240 11/06/2024	24.809.445	(102.851)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	25.435.997	(379.321)	(0,05)
		(379.200)	(0,05)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	158.697	674	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883927 07/05/2024	79.673	264	0,00
Compra EUR venta USD a 0,94035482 07/05/2024	7.869	39	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93183962 07/05/2024	14.917	(62)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92245142 07/05/2024	5.746	(82)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	159.593	(662)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166927 07/05/2024	51.103	(769)	(0,00)
		(598)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra USD venta EUR a 1,07320696 07/05/2024	66.044	280	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93294120 07/05/2024	15.757	(47)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	66.416	(275)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166927 07/05/2024	51.103	(769)	(0,00)
		(811)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra USD venta EUR a 1,07232660 07/05/2024	89.346.682	305.719	0,04
Compra EUR venta USD a 0,93614990 07/05/2024	1.412.060	615	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93308040 07/05/2024	1.541.882	(4.387)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92956474 07/05/2024	1.352.246	(8.928)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92650997 07/05/2024	1.691.185	(16.686)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125607 11/06/2024	89.777.133	(298.809)	(0,04)
Compra EUR venta USD a 0,92166817 07/05/2024	84.650.288	(1.271.593)	(0,17)
		(1.294.069)	(0,17)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra USD venta EUR a 1,07232660 07/05/2024	33.049.151	113.085	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93614989 07/05/2024	702.452	306	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93558419 07/05/2024	798.218	(135)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93025938 11/06/2024	589.191	(2.590)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92650997 07/05/2024	475.440	(4.691)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92163181 07/05/2024	568.774	(8.577)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92308666 07/05/2024	726.476	(9.826)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125607 11/06/2024	33.208.374	(110.529)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	30.251.854	(451.139)	(0,06)
		(474.096)	(0,06)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones W-QINCOME (GBP) (cubiertas GBP/USD)			
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	89.864.857	288.430	0,04
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	90.169.517	(287.844)	(0,04)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	30.929.672	(301.058)	(0,04)
Compra GBP venta USD a 0,79136839 07/05/2024	59.816.137	(579.894)	(0,08)
		(880.366)	(0,12)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)			
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	792.691	5.181	0,00
Compra AUD venta USD a 1,52910412 11/06/2024	798.703	(5.152)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991027 07/05/2024	798.282	(5.591)	(0,00)
		(5.562)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra USD venta EUR a 1,07232660 07/05/2024	7.315.366	25.031	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93125607 11/06/2024	7.350.610	(24.465)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	7.425.768	(110.402)	(0,01)
		(109.836)	(0,01)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra USD venta EUR a 1,07320696 07/05/2024	49.159	209	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06477143 07/05/2024	748	(3)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	49.436	(205)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166917 07/05/2024	50.669	(762)	(0,00)
		(761)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)			
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	68.701	221	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80409715 07/05/2024	16.540	103	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79641546 11/06/2024	68.934	(220)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133714 07/05/2024	52.569	(512)	(0,00)
		(408)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,73437613 07/05/2024	48.556	59	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73477000 07/05/2024	733	1	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945206 11/06/2024	48.696	(58)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530791 07/05/2024	49.951	(662)	(0,00)
		(660)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Futuros				
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(1.557.466)	14.200	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(61.301)	1.962	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	1.547.265	(9.498)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	1.266.796	(17.198)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	60.884.181	(1.190.937)	(0,16)
			(1.201.471)	(0,16)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps indexados a un día				
Pago interés fijo 1,58% cobro interés variable (1d SOFR) 10/03/2027	USD	30.496.905	2.548.101	0,34
Pago interés fijo 2,651% cobro interés variable (1d SOFR) 18/05/2027	USD	12.832.381	738.796	0,10
Pago interés fijo 4,23% cobro interés variable (1d SOFR) 03/04/2027	USD	20.807.018	276.747	0,04
Pago interés fijo 1,51% cobro interés variable (1d SOFR) 01/02/2027	USD	3.312.098	274.855	0,04
			3.858.499	0,51

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Otros activos y pasivos				
			676.736	0,09
			755.304.672	100,00

PN

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	28,66
Reino Unido	GB	17,11
Irlanda	IE	14,18
Francia	FR	6,61
Países Bajos	NL	4,49
Luxemburgo	LU	3,51
Italia	IT	3,18
España	ES	2,97
Alemania	DE	2,02
Japón	JP	1,92
Supranacionales	SU	1,33
Corea	KR	1,27
Noruega	NO	1,21
México	MX	1,20
Suecia	SE	1,13
Islandia	IS	0,99
Islas Caimán	KY	0,96
República Checa	CZ	0,82
Turquía	TR	0,62
Dinamarca	DK	0,59
Bélgica	BE	0,59
Finlandia	FI	0,57
Canadá	CA	0,55
Singapur	SG	0,52
Grecia	GR	0,51
Rumania	RO	0,39
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,39
Austria	AT	0,36
Australia	AU	0,33
Suiza	CH	0,26
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,23
Israel	IL	0,19
Chipre	CY	0,13
Efectivo y otro patrimonio neto		0,22

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	70,69
Reino Unido	GB	25,30
Luxemburgo	LU	2,11
Francia	FR	1,03
Italia	IT	0,94
Alemania	DE	0,84
España	ES	0,36
Efectivo y otro patrimonio neto		0,73

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	43.633	(181)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166921 07/05/2024	44.159	(664)	(0,00)
		(663)	(0,00)
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra USD venta EUR a 1,07320690 07/05/2024	43.388	184	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	43.633	(181)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166924 07/05/2024	44.051	(663)	(0,00)
		(660)	(0,00)
Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Futuros			
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD (2.097.656)	28.203	0,15
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD (2.319.516)	25.688	0,14
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR (349.290)	4.231	0,02
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD 608.367	(422)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD 1.399.328	(8.688)	(0,05)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD 600.000	(40.074)	(0,22)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD 1.369.875	(78.641)	(0,43)
		(69.703)	(0,38)
Otros activos y pasivos		565.899	3,10
PN		18.227.367	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Corea	KR	21,45
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	9,81
Japón	JP	9,77
Indonesia	ID	8,28
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	7,62
Singapur	SG	7,14
Islas Caimán	KY	6,07
Australia	AU	5,31
India	IN	4,62
Filipinas	PH	3,28
Mauricio	MU	3,14
Reino Unido	GB	2,20
Tailandia	TH	2,07
Suiza	CH	2,03
Nueva Zelanda	NZ	1,54
China	CN	1,05
EE. UU.	US	1,01
Países Bajos	NL	0,96
Efectivo y otro patrimonio neto		2,64

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos	9.922.023	3,08
PN	318.887.152	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	26,58
EE. UU.	US	25,52
Países Bajos	NL	7,63
Francia	FR	5,88
Irlanda	IE	5,17
Corea	KR	3,50
Supranacionales	SU	3,39
Alemania	DE	2,59
Luxemburgo	LU	2,56
Japón	JP	2,40
Italia	IT	1,69
España	ES	1,59
Chile	CL	1,58
Dinamarca	DK	1,43
Suecia	SE	1,15
Bélgica	BE	1,08
Canadá	CA	1,05
Islas Caimán	KY	0,82
Suiza	CH	0,75
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,48
Australia	AU	0,40
Portugal	PT	0,28
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,19
Efectivo y otro patrimonio neto		2,28

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps indexados a un día				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	6.250.000	1.052.607	0,23
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	2.100.000	93.321	0,02
Pago interés fijo 3,94% cobro interés variable (1d SOFR) 16/11/2053	USD	5.900.000	75.667	0,02
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	2.400.000	58.419	0,01
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	396.100.000	40.879	0,01
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	357.000.000	28.515	0,01
Pago interés fijo 4,05% cobro interés variable (1d SONIA) 24/04/2054	GBP	2.500.000	13.336	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	2.900.000	(4.487)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	315.600.000	(11.131)	(0,00)
Pago interés fijo 1,85% cobro interés variable (1d SARON) 27/03/2033	CHF	900.000	(54.832)	(0,01)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	1.700.000	(99.773)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,61% pago interés variable (1d SOFR) 18/12/2028	USD	3.000.000	(109.194)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,354% pago interés variable (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	1.825.000	(118.925)	(0,05)
Cobro interés fijo 4,16% pago interés variable (1d SOFR) 16/11/2028	USD	23.050.000	(316.356)	(0,07)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	27.000.000	(929.702)	(0,20)
			(281.656)	(0,06)
Otros activos y pasivos			9.313.396	2,02
PN			457.586.276	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	40,61
Reino Unido	GB	15,99
Alemania	DE	5,17
Italia	IT	5,11
Países Bajos	NL	3,85
Nueva Zelanda	NZ	3,28
Francia	FR	2,91
Irlanda	IE	2,79
Canadá	CA	2,75
Luxemburgo	LU	2,26
España	ES	1,79
México	MX	1,59
Singapur	SG	1,35
Grecia	GR	1,05
Suecia	SE	0,91
Bélgica	BE	0,84
Islas Caimán	KY	0,78
Suiza	CH	0,64
Supranacionales	SU	0,53
Brasil	BR	0,52
Panamá	PA	0,49
Dinamarca	DK	0,49
Noruega	NO	0,42
Austria	AT	0,41
Polonia	PL	0,39
Japón	JP	0,29
Portugal	PT	0,27
República Checa	CZ	0,25
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,25
Sudáfrica	ZA	0,21
Ucrania	UA	0,21
Hungría	HU	0,20
Gabon	GA	0,17
Ghana	GH	0,17
Georgia	GE	0,14
Islandia	IS	0,14
India	IN	0,10
Argentina	AR	0,07
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
Efectivo y otro patrimonio neto		0,59

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps de inflación				
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	14.959.615	(1.735.082)	(0,05)
			(1.735.082)	(0,05)
Otros activos y pasivos		86.937.866	2,29	
PN			3.721.168.726	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	75,34
Países Bajos	NL	5,17
Reino Unido	GB	4,33
Irlanda	IE	2,93
Francia	FR	2,52
España	ES	1,49
Australia	AU	1,27
Suiza	CH	0,95
Alemania	DE	0,91
México	MX	0,83
Dinamarca	DK	0,61
Luxemburgo	LU	0,41
Nueva Zelanda	NZ	0,34
Canadá	CA	0,31
Italia	IT	0,25
Finlandia	FI	0,21
Arabia Saudí	SA	0,16
Suecia	SE	0,15
Noruega	NO	0,15
Singapur	SG	0,12
Efectivo y otro patrimonio neto		1,56

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)			
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	5.334.195	34.862	0,00
Compra USD venta AUD a 0,66309398 07/05/2024	105.601	2.284	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65254378 07/05/2024	141.883	763	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64868000 07/05/2024	87.298	(50)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64558199 07/05/2024	161.485	(864)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024	5.374.650	(34.672)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	5.871.586	(41.123)	(0,00)
		(38.800)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	43.199.485	183.405	0,01
Compra EUR venta USD a 0,92719911 07/05/2024	1.561.693	(14.259)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	43.443.243	(180.109)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92166748 07/05/2024	42.288.136	(636.085)	(0,03)
		(647.048)	(0,03)

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Futuros				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(130.425.911)	3.462.064	0,14
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	55.524.714	(1.005.659)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	245.463.246	(2.316.855)	(0,09)
			139.550	0,01

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones				
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	42.172.356	149.469	0,01
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	62.809.891	137.880	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	42.439.115	130.533	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	42.439.115	130.533	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	40.741.552	125.312	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	62.809.891	17.079	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(42.172.356)	(222.348)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(62.809.891)	(246.116)	(0,01)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(62.809.891)	(263.856)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(40.741.552)	(315.366)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(42.439.115)	(328.507)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(42.439.115)	(328.507)	(0,01)
			(1.013.894)	(0,04)

Otros activos y pasivos		26.288.135	1,01
PN		2.544.188.701	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	74,57
Irlanda	IE	3,71
Canadá	CA	2,58
Islas Caimán	KY	2,55
Reino Unido	GB	2,30
Supranacionales	SU	2,25
Luxemburgo	LU	1,79
Bermudas	BM	1,38
Austria	AT	1,35
Japón	JP	0,90
Francia	FR	0,83
Países Bajos	NL	0,81
Panamá	PA	0,74
Italia	IT	0,72
México	MX	0,63
Australia	AU	0,56
Alemania	DE	0,46
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,35
España	ES	0,27
Suiza	CH	0,20
Perú	PE	0,18
Liberia	LR	0,17
Efectivo y otro patrimonio neto		0,70

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Servicios financieros					
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	LU	USD	209.233	210.968	1,83
				210.968	1,83

Instrumentos del mercado monetario

Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	DE	USD	298.905	298.196	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	GB	USD	239.124	236.793	2,06
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	GB	USD	179.343	177.854	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	GB	USD	179.343	177.826	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	AU	USD	149.452	149.488	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	KY	USD	149.452	149.407	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	KY	USD	149.452	149.298	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	GB	USD	119.562	119.667	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	FR	USD	119.562	119.602	1,04
Standard Chartered SG CD 5,33% 20/05/2024	SG	USD	119.562	119.215	1,04
Bank of England CP 5,36% 20/06/2024	GB	USD	119.562	118.666	1,03
MUFG Securities EMEA CP 5,525% 29/07/2024	GB	USD	119.562	117.937	1,03
Collateral Comm. Paper CP 5,51% 09/09/2024	US	USD	119.562	117.242	1,02
Mizuho Bank Sydney CD 5,52% 29/05/2024	AU	USD	95.650	95.233	0,85
Cred London BRH CD 5,44% 18/06/2024	GB	USD	89.671	89.023	0,77
Zurich Finance CP 5,49% 08/05/2024	IE	USD	74.726	74.636	0,65
National Australia VCD 0,50% 21/10/2024	AU	USD	59.781	59.854	0,52
HSBC Bank CP 0,58% 28/01/2025	GB	USD	59.781	59.812	0,52
Royal Bank of Canada CD 0,41% 16/12/2024	CA	USD	59.781	59.811	0,52
Bank Of Montreal London CD 0,47% 20/06/2024	GB	USD	59.781	59.805	0,52
Svenska CP 0,30% 13/03/2025	SE	USD	59.781	59.798	0,52
Westpac Bank CP 0,33% 11/04/2025	AU	USD	59.781	59.789	0,52
Standard Chartered Bank CD FRN 5,60% 13/01/2025	GB	USD	59.781	59.787	0,52
Nordea Bank CD 5,60% FRN 14/03/2025	FI	USD	59.781	59.786	0,52
Mizuho Bank CD 5,540% FRN 11/10/2024	JP	USD	59.781	59.783	0,52
KBC Bank CD 5,48% 28/06/2024	BE	USD	59.781	59.782	0,52
KBC Bank CD 5,47% 31/07/2024	BE	USD	59.781	59.778	0,52
KBC Bank CD 5,47% 30/08/2024	BE	USD	59.781	59.776	0,52
Lloyds Bank CD 5,47% 01/05/2024	GB	USD	59.781	59.772	0,52
Swedbank CP 5,85% 02/05/2024	SE	USD	59.781	59.763	0,52
Agence Centrale CP 5,36% 02/05/2024	FR	USD	59.781	59.763	0,52
Agence Centrale CP 5,36% 06/05/2024	FR	USD	59.781	59.728	0,52
Bank of England CP 5,365% 07/05/2024	GB	USD	59.781	59.720	0,52
TD Bank London CD 30,5% 21/03/2025	GB	USD	59.781	59.718	0,52
SMBC Sydney BRH CD 5,51% 07/05/2024	AU	USD	59.781	59.718	0,52
Mizuho London CD 5,52% 07/05/2024	GB	USD	59.781	59.718	0,52
Bank of Tokyo Sydney CD 5,52% 07/05/2024	AU	USD	59.781	59.718	0,52
Mizuho London CD 5,52% 09/05/2024	GB	USD	59.781	59.700	0,52
AMRO Bank CD 5,41% 13/05/2024	NL	USD	59.781	59.666	0,52
Sumi Trust Bank CD 5,51% 13/05/2024	JP	USD	59.781	59.664	0,52
Mitsu Finance CP 5,45% 13/05/2024	GB	USD	59.781	59.664	0,52
MUFG Bank London CD 5,52% 13/05/2024	GB	USD	59.781	59.664	0,52
MUFG Securities EMEA CP 5,44% 20/05/2024	GB	USD	59.781	59.601	0,52
Sumi Trust Bank CD 5,51% 22/05/2024	JP	USD	59.781	59.584	0,52
Goldman Sachs Int'l CD 5,52% 22/05/2024	GB	USD	59.781	59.583	0,52
Toyota Finance Australia CP 5,71% 28/05/2024	AU	USD	59.781	59.533	0,52
Natwest CP 5,86% 28/05/2024	GB	USD	59.781	59.529	0,52
Mizuho Bank Sydney CD 5,52% 30/05/2024	AU	USD	59.781	59.512	0,52
Korea Development Bank CD 5,53% 30/05/2024	KR	USD	59.781	59.511	0,52
Goldman Sachs Int'l CD 5,52% 31/05/2024	GB	USD	59.781	59.503	0,52
Agence Centrale CP 5,35% 03/06/2024	FR	USD	59.781	59.498	0,52
Lloyds Bank CD 5,47% 03/06/2024	GB	USD	59.781	59.479	0,52
Caisse Des Depots CP 5,36% 04/06/2024	FR	USD	59.781	59.475	0,52
SMBC Sydney BRH CD 5,53% 04/06/2024	AU	USD	59.781	59.467	0,52
Agence Centrale CP 5,37% 05/06/2024	FR	USD	59.781	59.463	0,52
Natwest CP 5,65% 05/06/2024	GB	USD	59.781	59.457	0,52
Bank of England CP 5,355% 06/06/2024	GB	USD	59.781	59.457	0,52
ING Bank CP 5,63% 11/06/2024	NL	USD	59.781	59.412	0,52
CIBC CD 5,54% 10/06/2024	CA	USD	59.781	59.412	0,52
KBC Bank CD 5,50% 18/06/2024	BE	USD	59.781	59.344	0,52
TD Bank London BRH CD 5,54% 05/07/2024	GB	USD	59.781	59.190	0,51
Natwest CD 5,56% 05/07/2024	GB	USD	59.781	59.188	0,51
Bank of Montreal London CD 5,55% 05/07/2024	GB	USD	59.781	59.188	0,51
Goldman Sachs Int'l CD 5,59% 05/07/2024	GB	USD	59.781	59.185	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,61% 05/07/2024	AU	USD	59.781	59.182	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,46% 08/07/2024	US	USD	59.781	59.173	0,51
ING Bank CP 5,63% 11/07/2024	NL	USD	59.781	59.145	0,51
Mizuho London CD 5,59% 19/07/2024	GB	USD	59.781	59.060	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,46% 08/08/2024	US	USD	59.781	58.902	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,60% 07/08/2024	AU	USD	59.781	58.890	0,51
Korea Development Bank CD 5,59% 12/08/2024	KR	USD	59.781	58.846	0,51
Korea Development Bank CD 5,60% 23/08/2024	KR	USD	59.781	58.748	0,51
Korea Development Bank CP 5,43% 28/08/2024	KR	USD	59.781	58.703	0,51
CIBC CD 5,57% 09/09/2024	CA	USD	59.781	58.604	0,51
BFCM Paris CP 5,49% 16/09/2024	FR	USD	59.781	58.553	0,51
KBC Bank CD 5,54% 18/09/2024	BE	USD	59.781	58.532	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,51% 25/09/2024	AU	USD	59.781	58.479	0,51
Goldman Sachs Int'l CD 5,64% 04/10/2024	GB	USD	59.781	58.369	0,51
Goldman Sachs Int'l CD 5,64% 04/10/2024	GB	USD	59.781	58.369	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,51% 09/10/2024	US	USD	59.781	58.359	0,51
Barclays Bank CP 5,50% 10/10/2024	GB	USD	59.781	58.330	0,51
UBS (London) CP 5,47% 15/10/2024	GB	USD	59.781	58.288	0,51
BFCM Paris CP 5,48% 16/10/2024	FR	USD	59.781	58.284	0,51
Natwest CP 5,50% 24/10/2024	GB	USD	59.781	58.196	0,51
Goldman Sachs Int'l CD 5,66% 29/10/2024	GB	USD	59.781	58.145	0,51
Swedbank CP 5,51% 04/11/2024	SE	USD	59.781	58.126	0,51
BFCM Paris CP 5,46% 15/11/2024	FR	USD	59.781	58.017	0,50
ANZ Banking Group CP 5,52% 19/11/2024	AU	USD	59.781	57.982	0,50
MUFG Securities EMEA CP 5,47% 12/12/2024	GB	USD	59.781	57.759	0,50
MUFG Securities EMEA CP 5,46% 16/12/2024	GB	USD	59.781	57.724	0,50
Barclays Bank CD 5,64% 23/12/2024	GB	USD	59.781	57.674	0,50

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
BFCM Paris CP 5,375% 10/01/2025	FR	USD	59.781	57.575	0,50
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5,52% 07/05/2024	JP	USD	35.869	35.831	0,31
Mizuho Sydney CD 5,60% 22/08/2024	AU	USD	35.869	35.254	0,31
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5,52% 03/05/2024	JP	USD	23.912	23.902	0,21
Mizuho Sydney CD 5,67% 26/08/2024	AU	USD	17.934	17.612	0,15
				6.919.804	60,17

Fraciones

(1) (0,00)

Total de inversiones (coste USD 7.066.780)

7.130.771 62,01

Depósitos bancarios

LBBW TD 5,34% 01/05/2024	DE	USD	1.046.322	1.046.322	9,10
Bred Banque TD 5,33% 01/05/2024	FR	USD	897.378	897.378	7,80
Hessen-Thuringen TD 5,26% 01/05/2024	DE	USD	896.714	896.714	7,80
Credit Agricole TD 5,3% 01/05/2024	FR	USD	639.656	639.656	5,56
DZ Bank TD 5,25% 01/05/2024	DE	USD	603.238	603.238	5,25
DNB Bank TD 5,26% 01/05/2024	NO	USD	597.810	597.810	5,20
				4.681.118	40,71

Total de inversiones (depósitos bancarios incluidos)

11.811.889 102,71

Otros activos y pasivos

(311.798) (2,72)

PN

11.500.091 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Pais	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	24,96
Alemania	DE	24,73
Francia	FR	19,02
Australia	AU	8,26
Noruega	NO	5,20
Islas Caimán	KY	2,60
Bélgica	BE	2,58
EE. UU.	US	2,55
Japón	JP	2,08
Corea	KR	2,05
Luxemburgo	LU	1,83
Países Bajos	NL	1,55
Canadá	CA	1,55
Suecia	SE	1,55
Singapur	SG	1,04
Irlanda	IE	0,65
Finlandia	FI	0,52
Efectivo y otros pasivos netos		(2,72)

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra JPY venta USD a 154,64281000 08/08/2024	48.341	(163)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56365806 08/05/2024	4.902	(188)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06702939 28/05/2024	82.583	(198)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,03680007 08/05/2024	10.183	(217)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78805963 08/05/2024	15.722	(217)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93216678 08/05/2024	57.663	(218)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93304471 28/05/2024	110.589	(224)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36925500 08/05/2024	58.684	(224)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36593800 08/08/2024	52.441	(242)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,98607459 08/05/2024	28.388	(245)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92033659 08/05/2024	15.092	(248)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91924903 08/05/2024	14.096	(248)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93086727 13/06/2024	70.922	(259)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,51834982 08/05/2024	14.405	(262)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	86.209	(280)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,87094900 16/05/2024	5.990	(294)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/08/2024	124.026	(310)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53065590 16/05/2024	57.618	(359)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78803666 08/05/2024	26.052	(361)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	62.514	(393)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17000090 28/05/2024	5.078.682	(409)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79131893 13/06/2024	43.770	(418)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	62.332	(437)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91822659 16/05/2024	24.115	(443)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23635614 28/05/2024	37.365	(453)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	21.001	(492)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,89343270 08/05/2024	29.235	(496)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	37.804	(513)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,64429873 08/05/2024	19.645	(553)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68199808 08/05/2024	95.983	(562)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05765952 16/05/2024	41.670	(563)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06759800 28/05/2024	310.197	(578)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,16636965 08/05/2024	15.196	(600)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79104731 16/05/2024	62.906	(632)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92008153 16/05/2024	40.321	(660)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,26544909 08/05/2024	10.635	(697)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	22.632	(709)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	40.066	(711)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	199.698	(715)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	37.408	(720)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	9.990	(760)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	60.140	(764)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	84.781	(785)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	27.621	(994)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	93.966	(1.010)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	95.737	(1.063)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91867005 13/06/2024	66.448	(1.110)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	87.978	(1.131)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	21.357	(1.184)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	61.889	(1.282)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91877581 13/06/2024	86.851	(1.442)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	27.202	(1.539)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79092336 13/06/2024	163.554	(1.645)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,97717979 28/05/2024	108.653	(2.010)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	132.876	(2.288)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	58.157	(2.393)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	65.977	(2.505)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	80.899	(2.824)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 147,49242001 16/05/2024	46.787	(2.884)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	79.848	(2.988)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91683063 13/06/2024	180.124	(3.365)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	66.393	(3.806)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	101.785	(5.481)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	100.162	(5.507)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	108.719	(6.182)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	110.442	(6.328)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78910218 13/06/2024	597.284	(7.368)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483990 28/05/2024	2.294.789	(9.253)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	6.848.919	(28.117)	(0,01)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	20.418.204	(69.168)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,91835376 13/06/2024	5.258.686	(89.658)	(0,04)
	1.128.540	0,50	

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970899 31/05/2024	61.325	(1)	(0,00)
		(1)	(0,00)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(69.148)	4.351	0,00
IF SX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	85.423	1.618	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(72.297)	1.230	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(55.784)	849	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(63.330)	724	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(11.305)	351	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	6.625	(38)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	14.726	(130)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	15.544	(428)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	14.702	(593)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	299.302	(952)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	42.518	(1.269)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	78.542	(2.417)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	263.549	(4.777)	(0,00)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	500.156	(7.486)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	462.645	(11.188)	(0,00)
			(20.155)	(0,01)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	--------------	--------------------------	--	------

Permutas de tipos de interés

Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	3.595.959	910	0,00
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	674.242	(475)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	3.333.754	(5.092)	(0,00)
			(4.657)	(0,00)

Swaps de inflación

Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	45.699	1.671	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	91.397	1.064	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	26.221	827	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	29.966	(10)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	52.441	(12)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	43.451	(1.405)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	20.552	(2.231)	(0,00)
			(96)	(0,00)

Swaps indexados a un día

Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	74.916	11.809	0,01
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	93.645	6.846	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	41.953	1.745	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	42.702	973	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	7.925.344	766	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	5.689.856	425	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	69.672	(101)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	8.407.053	(278)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	46.448	(1.130)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	26.970	(1.481)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	374.579	(7.751)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	374.579	(12.072)	(0,01)
			(249)	(0,00)

Otros activos y pasivos

(417.139) (0,22)

PN

225.551.807 100,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	42,01
Reino Unido	GB	10,50
Alemania	DE	10,25
Japón	JP	9,59
Francia	FR	9,59
Italia	IT	3,57
Países Bajos	NL	2,91
Irlanda	IE	1,84
Canadá	CA	1,77
Bélgica	BE	1,14
Islas Caimán	KY	0,95
Luxemburgo	LU	0,95
Suecia	SE	0,78
Australia	AU	0,73
España	ES	0,45
Dinamarca	DK	0,37
Corea	KR	0,26
Bermudas	BM	0,24
Austria	AT	0,23
Suiza	CH	0,21
Chile	CL	0,20
India	IN	0,17
México	MX	0,14
Finlandia	FI	0,13
Singapur	SG	0,13
Noruega	NO	0,12
Filipinas	PH	0,12
China	CN	0,10
Kazajistán	KZ	0,09
Área de Taiwán	TW	0,05
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,02
Uruguay	UY	0,02
Tailandia	TH	0,01
Brasil	BR	0,01
Nueva Zelanda	NZ	0,01
Indonesia	ID	0,01
Sudáfrica	ZA	0,00
Grecia	GR	0,00
Arabia Saudí	SA	0,00
Malasia	MY	0,00
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,00
Polonia	PL	0,00
Turquía	TR	0,00
Vietnam	VN	0,00
Catar	QA	0,00
Kuwait	KW	0,00
Portugal	PT	0,00
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,29

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	32.309	(105)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,87094900 16/05/2024	2.245	(110)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/08/2024	46.481	(116)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53065590 16/05/2024	21.191	(132)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78803666 08/05/2024	9.764	(135)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	23.428	(147)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79131893 13/06/2024	16.606	(159)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	23.360	(164)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91822659 16/05/2024	9.038	(166)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23635614 28/05/2024	13.988	(170)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	7.871	(184)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,89343270 08/05/2024	10.956	(186)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	14.168	(192)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05765952 16/05/2024	15.326	(207)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,64429873 08/05/2024	7.362	(207)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68199808 08/05/2024	35.972	(211)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,16636965 08/05/2024	5.695	(225)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79104731 16/05/2024	23.575	(237)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92008153 16/05/2024	15.111	(247)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,26544909 08/05/2024	3.986	(261)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	8.482	(266)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	15.016	(266)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	74.841	(268)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	14.019	(270)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	3.744	(285)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	22.539	(286)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	31.774	(294)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	10.352	(373)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	35.216	(379)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	35.880	(398)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91867005 13/06/2024	25.210	(421)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	32.972	(424)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	8.004	(444)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93083027 13/06/2024	127.842	(472)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	23.194	(480)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06702939 28/05/2024	221.251	(530)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91877581 13/06/2024	32.951	(547)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	10.195	(577)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79092336 13/06/2024	62.052	(624)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,97717979 28/05/2024	40.674	(752)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	49.798	(857)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	21.796	(897)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	24.726	(939)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91509466 13/06/2024	48.670	(1.000)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	30.319	(1.059)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 147,49242001 16/05/2024	17.208	(1.061)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17000090 28/05/2024	13.606.452	(1.097)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	29.925	(1.120)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91683063 13/06/2024	68.339	(1.277)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	24.882	(1.426)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06759800 28/05/2024	831.057	(1.549)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	38.146	(2.054)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	37.538	(2.064)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	40.745	(2.317)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	41.390	(2.372)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78910218 13/06/2024	226.609	(2.795)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483990 28/05/2024	859.600	(3.464)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	2.563.910	(10.526)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	7.643.605	(25.893)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91835376 13/06/2024	1.995.144	(34.016)	(0,01)
		863.613	0,22

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970900 31/05/2024	865.469	(12)	(0,00)
		(12)	(0,00)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	2.660.154	51.589	0,01
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(26.003)	1.636	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(26.590)	452	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(20.517)	312	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(23.292)	266	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(4.158)	129	0,00
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	7	0	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	15	0	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	2.436	(14)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	5.416	(48)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	5.407	(218)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	15.638	(467)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	28.887	(889)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	96.930	(1.757)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	170.155	(4.115)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	495.648	(13.644)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8.884.682	(28.257)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	27.418.085	(410.378)	(0,10)
			(405.403)	(0,10)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Permutas de tipos de interés				
Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	1.347.665	341	0,00
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	252.687	(178)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	1.249.398	(1.908)	(0,00)
			(1.745)	(0,00)

Swaps de inflación

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	17.127	626	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	34.253	399	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	9.827	310	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	11.231	(4)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	19.653	(5)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16.284	(527)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	7.559	(821)	(0,00)
			(22)	(0,00)

Swaps indexados a un día

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	28.076	4.426	0,00
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	35.095	2.566	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	15.723	654	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	16.004	365	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	2.970.199	287	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	2.132.400	159	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	26.111	(38)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	3.150.730	(104)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	17.407	(424)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	10.107	(555)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	140.382	(2.905)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	140.382	(4.524)	(0,00)
			(93)	(0,00)

Otros activos y pasivos

17.970.647 4,51

PN

399.641.586 100,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	47,89
Reino Unido	GB	6,77
Irlanda	IE	6,73
Alemania	DE	4,52
Japón	JP	3,67
Francia	FR	3,63
Italia	IT	1,88
China	CN	1,62
Países Bajos	NL	1,17
Suiza	CH	1,06
Área de Taiwán	TW	0,95
Canadá	CA	0,86
Corea	KR	0,77
España	ES	0,67
Suecia	SE	0,62
Dinamarca	DK	0,60
Brasil	BR	0,55
Uruguay	UY	0,54
India	IN	0,52
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,48
Indonesia	ID	0,44
Luxemburgo	LU	0,40
México	MX	0,39
Baréin	BH	0,38
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,37
Arabia Saudí	SA	0,37
Sudáfrica	ZA	0,37
Perú	PE	0,37
Panamá	PA	0,37
Filipinas	PH	0,36
Islas Caimán	KY	0,35
Polonia	PL	0,34
Australia	AU	0,30
Rumanía	RO	0,28
Finlandia	FI	0,26
Chile	CL	0,25
Hungría	HU	0,24
Kazajistán	KZ	0,21
Argentina	AR	0,20
Guatemala	GT	0,19
Tailandia	TH	0,18
Omán	OM	0,18
Catar	QA	0,18
Egipto	EG	0,17
Turquía	TR	0,17
Costa Rica	CR	0,17
Malasia	MY	0,17
República Dominicana	DO	0,15
Marruecos	MA	0,15
Grecia	GR	0,14
Colombia	CO	0,14
Uzbekistán	UZ	0,14
Liberia	LR	0,14
Ecuador	EC	0,13
Mongolia	MN	0,12
Armenia	AM	0,11
Bermudas	BM	0,11
Supranacionales	SU	0,10
Trinidad and Tobago	TT	0,09
Singapur	SG	0,09
Noruega	NO	0,08
Austria	AT	0,08
Senegal	SN	0,08
Bélgica	BE	0,07
Jordania	JO	0,07
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,06
Ucrania	UA	0,04
El Salvador	SV	0,04
Vietnam	VN	0,03
Gabon	GA	0,02
Bolivia	BO	0,01
Namibia	NA	0,01
Kuwait	KW	0,01
Portugal	PT	0,00
Nueva Zelanda	NZ	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,61

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Servicios de comunicación					
Tim	BR	BRL	17.808	56.429	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.404	43.599	0,01
				100.028	0,03
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	426.164	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	244.156	2	0,00
				6	0,00
Materiales					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	5.980	192.643	0,05
United Rusal International*	RU	USD	49.745	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	60	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3.118	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.254	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	279.399	0	0,00
				192.643	0,05
Tecnologías de la información					
Yandex*	RU	USD	54	0	0,00
				0	0,00
Asistencia sanitaria					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	6.406	4.308	0,00
				4.308	0,00
Servicios financieros					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	122.295	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	72.894	1	0,00
				2	0,00
Fraciones				8	0,00
Total de inversiones (coste EUR 313.723.905)				345.857.723	95,94
			Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,07008607 31/05/2024	19.718	7	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970899 31/05/2024	452.086	(6)	(0,00)
		1	0,00

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	3.435.383	66.623	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	32	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	71	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	640.091	(17.620)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8.939.595	(28.431)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25.477.478	(381.332)	(0,11)
			(360.760)	(0,10)

Otros activos y pasivos			15.011.331	4,16
PN			360.508.295	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,13
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,01
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,21
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,06

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Servicios de comunicación					
Tim	BR	BRL	17.945	56.864	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.415	43.925	0,01
				100.789	0,03
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	456.206	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	261.261	2	0,00
				6	0,00
Materiales					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	6.160	198.431	0,05
United Rusal International*	RU	USD	53.252	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3.336	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	64	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.263	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	299.094	0	0,00
				198.431	0,05
Tecnologías de la información					
Yandex*	RU	USD	55	0	0,00
				0	0,00
Asistencia sanitaria					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	6.455	4.341	0,00
				4.341	0,00
Servicios financieros					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	130.916	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	77.895	1	0,00
				2	0,00
Fraciones				6	0,00
Total de inversiones (coste EUR 316.064.268)				348.434.937	95,92

Exposición subyacente EUR Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR % PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970902 31/05/2024	94.699	(1)	(0,00)
		(1)	(0,00)

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,07008592 31/05/2024	8.504	3	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970902 31/05/2024	209.403	(3)	(0,00)
		(3)	(0,00)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IF SX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	3.461.883	67.137	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	34	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	77	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	645.028	(17.756)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	9.010.714	(28.658)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25.668.061	(384.185)	(0,11)
			(363.462)	(0,10)

Otros activos y pasivos

	15.172.490	4,18
PN	363.243.964	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,12
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,01
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,08

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Servicios de comunicación					
Tim	BR	BRL	9.377	29.712	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	739	22.944	0,01
				52.656	0,03
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	252.528	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	144.565	1	0,00
				3	0,00
Materiales					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	4.367	140.688	0,07
United Rusal International*	RU	USD	29.477	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	36	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.846	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	660	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	165.561	0	0,00
				140.688	0,07
Tecnologías de la información					
Yandex*	RU	USD	29	0	0,00
				0	0,00
Asistencia sanitaria					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	3.373	2.268	0,00
				2.268	0,00
Servicios financieros					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	72.467	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	43.050	0	0,00
				1	0,00
Fraciones				17	0,00
Total de inversiones (coste EUR 165.141.967)				182.023.348	95,90
			Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970907 31/05/2024	54.220	(1)	(0,00)
		(1)	(0,00)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.808.891	35.080	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	28	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	63	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	337.038	(9.278)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	4.709.229	(14.977)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	13.409.715	(200.709)	(0,11)
			(189.884)	(0,10)

Otros activos y pasivos 7.977.663 4,20

PN 189.811.126 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,13
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,00
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,47
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,10

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Servicios de comunicación					
Tim	BR	BRL	7.454	23.621	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	587	18.234	0,01
				41.855	0,03
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	193.934	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	111.046	1	0,00
				3	0,00
Materiales					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	3.346	107.782	0,07
United Rusal International*	RU	USD	22.638	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.418	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	27	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	525	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	127.146	0	0,00
				107.782	0,07
Tecnologías de la información					
Yandex*	RU	USD	23	0	0,00
				0	0,00
Asistencia sanitaria					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	2.681	1.803	0,00
				1.803	0,00
Servicios financieros					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	55.653	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	33.092	0	0,00
				1	0,00
Fraciones				2	0,00
Total de inversiones (coste EUR 131.295.599)				144.720.992	95,91
			Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,13
Irlanda	IE	7,97
Francia	FR	4,00
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,47
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,09

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970907 31/05/2024	54.220	(1)	(0,00)
		(1)	(0,00)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.438.037	27.888	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	37	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	84	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	267.939	(7.376)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.743.382	(11.905)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	10.661.241	(159.571)	(0,11)
			(150.964)	(0,10)

Otros activos y pasivos 6.325.073 4,19

PN 150.895.100 100,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	148	8.591	0,04	Marvell Technology	US	USD	856	53.934	0,24
Hitachi	JP	JPY	99	8.580	0,04	NXP Semiconductors	NL	USD	211	50.227	0,22
Atlas Copco (A)	SE	SEK	517	8.567	0,04	TE Connectivity	US	USD	369	49.359	0,22
Forbo Holding	CH	CHF	8	8.376	0,04	Micron Technology	US	USD	386	41.421	0,18
Genpact	US	USD	276	8.113	0,04	SK Hynix	KR	KRW	334	38.963	0,17
Kosaïdo Holdings	JP	JPY	1.851	8.028	0,04	Dell Technologies	US	USD	327	38.186	0,17
Experian	IE	GBP	190	7.211	0,03	Sage Group	GB	GBP	2.197	30.003	0,13
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	251	6.895	0,03	Workday (A)	US	USD	121	27.790	0,12
Siemens	DE	EUR	39	6.803	0,03	Dassault Systemes	FR	EUR	672	24.895	0,11
Energy Recovery	US	USD	388	5.403	0,02	Yageo	TW	TWD	1.242	22.244	0,10
Tuhu Car	CN	HKD	1.852	5.057	0,02	Microchip Technology	US	USD	254	22.067	0,10
Kajima	JP	JPY	260	4.691	0,02	Analog Devices	US	USD	114	21.642	0,09
Recruit Holdings	JP	JPY	115	4.677	0,02	Keyence	JP	JPY	51	21.211	0,09
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	645	4.557	0,02	Tokyo Electron	JP	JPY	99	20.377	0,09
Havells India	IN	INR	232	4.331	0,02	CrowdStrike Holdings	US	USD	62	17.266	0,08
Traton	DE	EUR	120	3.995	0,02	Infosys	IN	INR	1.046	16.568	0,07
Atlas Copco (B)	SE	SEK	279	3.966	0,02	Cadence Design Systems	US	USD	63	16.482	0,07
SMC	JP	JPY	8	3.866	0,02	Shopify A (US)	CA	USD	234	15.632	0,07
Sandvik	SE	SEK	202	3.820	0,02	Riken Keiki	JP	JPY	638	14.710	0,06
TKH Group	NL	EUR	89	3.629	0,02	Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2.913	13.877	0,06
J.B. Hunt Transport Services	US	USD	24	3.602	0,02	PTC	US	USD	81	13.477	0,06
UniFirst	US	USD	23	3.466	0,02	Nanya Technology	TW	TWD	6.955	13.173	0,06
DL E&C	KR	KRW	136	3.433	0,02	Capgemini	FR	EUR	66	13.047	0,06
Balfour Beatty	GB	GBP	764	3.256	0,01	Nutanix (A)	US	USD	218	12.591	0,06
Kinden	JP	JPY	180	3.214	0,01	NAVER	KR	KRW	99	12.323	0,05
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	1.942	3.150	0,01	Mitsui High-Tec	JP	JPY	288	12.177	0,05
Haitian International Holdings	CN	HKD	960	2.939	0,01	MediaTek	TW	TWD	427	12.082	0,05
Daimler Truck Holding	DE	EUR	69	2.900	0,01	First Solar	US	USD	71	11.916	0,05
S-1	KR	KRW	71	2.855	0,01	Dynatrace	US	USD	264	11.376	0,05
AGC	JP	JPY	82	2.835	0,01	Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.492	11.127	0,05
Kubota	JP	JPY	183	2.766	0,01	F5 Networks	US	USD	69	10.807	0,05
Concentrix	US	USD	53	2.745	0,01	Zoom Video Communications	US	USD	185	10.678	0,05
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	13	2.694	0,01	Gartner	US	USD	27	10.589	0,05
ROCKWOOL International	DK	DKK	8	2.612	0,01	Wiwynn	TW	TWD	155	10.420	0,05
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	40	2.574	0,01	Infineon Technologies	DE	EUR	304	9.954	0,04
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	124	2.459	0,01	Western Digital	US	USD	134	8.778	0,04
Vinci	FR	EUR	22	2.378	0,01	Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	190	8.373	0,04
Clarivate	GB	USD	351	2.272	0,01	Ciena	US	USD	166	7.256	0,03
Toyo Tanso	JP	JPY	48	2.221	0,01	Renesas Electronics	JP	JPY	459	7.051	0,03
Maximus	US	USD	29	2.155	0,01	Elastic	US	USD	65	6.330	0,03
Rakusl	JP	JPY	391	2.089	0,01	Information Services International-Dentsu	JP	JPY	199	6.183	0,03
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	264	2.024	0,01	Alchip Technologies	TW	TWD	62	5.485	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	117	1.915	0,01	Maxscend Microelectronics	CN	CNY	448	5.240	0,02
China State Construction International Holdings	HK	HKD	1.888	1.869	0,01	Maruwa Ceramic	JP	JPY	26	5.138	0,02
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	785	1.834	0,01	Unimicron Technology	TW	TWD	987	5.136	0,02
TRYT	JP	JPY	498	1.829	0,01	Baidu (A)	CN	HKD	399	4.888	0,02
Central Japan Railway	JP	JPY	84	1.816	0,01	Kakao	KR	KRW	133	4.350	0,02
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	251	1.807	0,01	Murata Manufacturing	JP	JPY	251	4.340	0,02
CNH Industrial (US)	GB	USD	158	1.688	0,01	ASE Technology Holding	TW	TWD	952	4.036	0,02
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	431	1.585	0,01	A&D HOLON Holdings	JP	JPY	246	4.034	0,02
Sumitomo	JP	JPY	64	1.578	0,01	giftee	JP	JPY	543	3.850	0,02
Estun Automation (A)	CN	CNY	748	1.556	0,01	NEC	JP	JPY	54	3.706	0,02
NARI Technology (A)	CN	CNY	511	1.546	0,01	Shibaura Electronics	JP	JPY	99	3.583	0,02
Techno Smart	JP	JPY	139	1.504	0,01	Shimadzu	JP	JPY	129	3.303	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	338	1.427	0,01	Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	987	3.279	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	75	1.334	0,01	Tokyo Seimitsu	JP	JPY	52	3.221	0,01
Estun Automation (A)	CN	CNY	559	1.164	0,01	Lenovo Group	CN	HKD	2.879	3.052	0,01
Management Solutions	JP	JPY	111	1.131	0,00	Nomura Research Institute	JP	JPY	129	2.938	0,01
Brenntag	DE	EUR	14	1.074	0,00	Enplas	JP	JPY	56	2.877	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	24	957	0,00	m-up Holdings	JP	JPY	461	2.869	0,01
Tsugami	JP	JPY	112	911	0,00	Ibiden	JP	JPY	79	2.823	0,01
CKD	JP	JPY	47	827	0,00	Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	190	2.816	0,01
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	68	800	0,00	Rorze	JP	JPY	16	2.565	0,01
CITIC	CN	HKD	820	729	0,00	Simplex Holdings	JP	JPY	167	2.539	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	97	722	0,00	Motorola Solutions	US	USD	7	2.335	0,01
KOC Holding	TR	TRY	107	700	0,00	Lasertec	JP	JPY	11	2.290	0,01
Zhejiang Chint Electrico (A)	CN	CNY	180	478	0,00	SEMITEC	JP	JPY	216	2.283	0,01
Samsung Engineering	KR	KRW	27	473	0,00	RS Technologies	JP	JPY	118	2.204	0,01
Nippon Road	JP	JPY	38	428	0,00	Snowflake (A)	US	USD	13	1.970	0,01
SF Holding (A)	CN	CNY	41	191	0,00	Quanta Computer	TW	TWD	236	1.751	0,01
Bunzl	GB	GBP	1	28	0,00	Auto Trader Group	GB	GBP	208	1.702	0,01
RELX (NL)	GB	EUR	1	20	0,00	Lotes	TW	TWD	35	1.451	0,01
Wolters Kluwer	NL	EUR	1	13	0,00	Appier Group	JP	JPY	185	1.447	0,01
Ferguson	GB	GBP	1	11	0,00	Plus Alpha Consulting	JP	JPY	117	1.404	0,01
IMCD	NL	EUR	1	10	0,00	VRAIN Solution	JP	JPY	57	1.369	0,01
				1.710.232	7,48	Gold Circuit Electronics	TW	TWD	228	1.282	0,01
Tecnologías de la información						Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	267	1.215	0,01
Microsoft	US	USD	2.260	840.462	3,68	Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	116	1.133	0,00
Apple	US	USD	4.951	807.027	3,53	Bengo4.Com	JP	JPY	61	1.060	0,00
NVIDIA	US	USD	784	639.760	2,80	Kamakura Shinsho	JP	JPY	300	951	0,00
Alphabet (A)	US	USD	2.323	359.414	1,57	Atea	NO	NOK	79	948	0,00
Meta Platforms (A)	US	USD	657	267.753	1,17	Sopra Steria Group	FR	EUR	4	840	0,00
Alphabet	US	USD	1.467	229.461	1,00	Adevinta	NO	NOK	82	789	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	8.113	182.860	0,80	ams-OSRAM	AT	CHF	610	694	0,00
Broadcom	US	USD	128	158.712	0,69	FD Technologies	GB	GBP	27	404	0,00
ASML Holding	NL	EUR	182	151.388	0,66	GL Sciences	JP	JPY	23	390	0,00
Salesforce.com	US	USD	472	120.208	0,53	Exclusive Networks	FR	EUR	19	385	0,00
Applied Materials	US	USD	628	118.574	0,52	OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	29	280	0,00
Accenture (A)	IE	USD	415	117.000	0,51	Scout24	DE	EUR	1	11	0,00
Samsung Electronics	KR	KRW	2.156	112.719	0,49	Alten	FR	EUR	1	9	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1.722	106.372	0,47					5.847.769	25,58
SAP	DE	EUR	623	105.795	0,46	Bienes de consumo discrecional					
Tencent Holdings	CN	HKD	2.321	95.878	0,42	Amazon.com	US	USD	2.449	410.553	1,80
ANSYS	US	USD	307	94.296	0,41	Home Depot	US	USD	496	155.153	0,68
Oracle	US	USD	840	90.005	0,39	Electronic Arts	US	USD	1.034	122.789	0,54
Palo Alto Networks	US	USD	318	87.451	0,38	MercadoLibre	UY	USD	81	111.780	0,49
Advanced Micro Devices	US	USD	564	84.841	0,37	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	137	106.396	0,47
Qualcomm	US	USD	420	65.848	0,29	Lowe's Cos	US	USD	386	82.679	0,36
Lam Research	US	USD	72	61.329	0,27	Tesla	US	USD	398	68.547	0,30
Intel	US	USD	1.982	57.429	0,25	Aptiv	IE	USD	992	65.897	0,29

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Tryg	DK	DKK	75	1.399	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	292	1.288	0,01
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	238	1.268	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	202	1.157	0,01
Türkiye İş Bankası	TR	TRY	2.589	1.026	0,00
Yapı ve Kredi Bankası	TR	TRY	1.087	1.014	0,00
Integral	JP	JPY	51	983	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	748	969	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	384	938	0,00
EQT	SE	SEK	35	899	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	4	868	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	27	853	0,00
China International Capital	CN	CNY	171	736	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	12	626	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	303	609	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	364	515	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	173	423	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	44	398	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	11	335	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	70	232	0,00
Edenred	FR	EUR	1	17	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	16	0,00
Nexi	IT	EUR	1	7	0,00
				4.477.074	19,59
Inmobiliario					
Digital Realty Trust REIT	US	USD	949	124.294	0,54
Welltower REIT	US	USD	777	70.033	0,31
American Tower REIT	US	USD	361	58.409	0,26
Crown Castle REIT	US	USD	502	44.489	0,19
China Resources Land	HK	HKD	4.028	13.614	0,06
Prologis REIT	US	USD	135	13.042	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	437	12.511	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.399	12.127	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	744	10.602	0,05
CoStar Group	US	USD	94	8.038	0,04
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	172	6.963	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	162	5.294	0,02
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1.028	4.141	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.819	3.146	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	181	2.822	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	99	1.711	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	17	1.360	0,01
Ayala Land	PH	PHP	2.672	1.244	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	731	1.021	0,00
Segro REIT	GB	GBP	94	932	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	1.056	337	0,00
Emaar Properties	AE	AED	104	217	0,00
Arealink	JP	JPY	11	207	0,00
				396.554	1,73
Estado					
US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	380.955	355.767	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	366.843	343.291	1,50
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	201.078	187.975	0,82
				887.033	3,88
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	63.573	0,28
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	6.491	0,03
				70.064	0,31
Pagarés vinculados a renta variable					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2.418	10.445	0,05
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	39	278	0,00
				10.723	0,05
Servicios de comunicación					
Netflix	US	USD	129	66.514	0,29
T-Mobile (US)	US	USD	430	65.708	0,29
Warner Music Group (A)	US	USD	1.582	49.498	0,22
Spotify Technology	SE	USD	123	32.781	0,14
Walt Disney	US	USD	262	27.335	0,12
Tele2 (B)	SE	SEK	2.018	17.632	0,08
Live Nation Entertainment	US	USD	196	16.405	0,07
AT&T	US	USD	796	12.610	0,06
Deutsche Telekom	DE	EUR	510	10.955	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	1.034	10.420	0,05
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	4.473	10.383	0,05
Bharti Airtel	IN	INR	563	8.349	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	530	7.572	0,03
Elisa (A)	FI	EUR	104	4.415	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	23.736	4.309	0,02
KDDI	JP	JPY	117	3.052	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	189	3.000	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	299	2.898	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	349	1.740	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	471	1.605	0,01
SK Telecom	KR	KRW	42	1.450	0,01
Daiichikosho	JP	JPY	88	962	0,00
Indosat	ID	IDR	862	546	0,00
				360.139	1,58

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
PRIO (Brasil)	BR	BRL	414	3.600	0,02
Repsol	ES	EUR	113	1.657	0,01
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	226	1.369	0,01
				6.626	0,03

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Empresas de servicios públicos					
Centrais Elétricas Brasileiras	BR	BRL	245	1.657	0,01
Endesa	ES	EUR	44	747	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	32	306	0,00
Iberdrola	ES	EUR	1	12	0,00
				2.722	0,01
Materiales					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.167	6.762	0,03
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	1.377	4.544	0,02
Cemex SAB de CV	MX	MXN	765	575	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	1	13	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				11.894	0,05
Empresas industriales					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	2.305	46.328	0,20
Ferrovial	ES	EUR	347	11.741	0,05
Localiza Rent a Car	BR	BRL	909	8.071	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	135	4.466	0,02
Fluidra	ES	EUR	173	3.441	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	1.245	3.075	0,01
WEG	BR	BRL	393	2.810	0,01
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	750	976	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	525	408	0,00
				81.316	0,36
Bienes de consumo discrecional					
Amadeus IT Group	ES	EUR	713	42.639	0,19
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	371	15.891	0,07
Lojas Renner	BR	BRL	148	411	0,00
				58.941	0,26
Bienes de consumo básico					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	2.043	7.348	0,03
Arca Continental	MX	MXN	431	3.952	0,02
Sao Martinho	BR	BRL	173	884	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	29	551	0,00
				12.735	0,06
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	7.889	5.362	0,02
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	618	4.051	0,02
				9.413	0,04
Servicios financieros					
Bankinter	ES	EUR	5.110	37.914	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1.544	15.707	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	4.595	8.855	0,04
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1.088	6.589	0,03
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	493	4.643	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	1.608	3.517	0,02
Banco Santander (ES)	ES	EUR	729	3.335	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	308	3.093	0,01
AIB Group	IE	EUR	550	2.674	0,01
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	850	2.156	0,01
Banco Bradesco	BR	BRL	246	549	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	181	288	0,00
				89.320	0,39
Inmobiliario					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	550	1.860	0,01
				1.860	0,01
Estado					
US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	366.971	343.159	1,50
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	126.919	118.405	0,52
				461.564	2,02
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	957	2.396	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	1.114	1.806	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	902	1.463	0,01
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	514	1.288	0,01
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	281	1.045	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	79	771	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	348	723	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	327	530	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	130	482	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	227	473	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	137	343	0,00
				11.320	0,05
Servicios de comunicación					
Tim	BR	BRL	1.129	3.579	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	89	2.763	0,01
				6.342	0,03
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	26.891	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15.407	0	0,00
				0	0,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Materiales					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	178	5.744	0,03
United Rusal International*	RU	USD	3.139	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	4	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	197	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	79	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	17.630	0	0,00
				5.744	0,03
Tecnologías de la información					
Yandex*	RU	USD	3	0	0,00
				0	0,00
Asistencia sanitaria					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	406	273	0,00
				273	0,00
Servicios financieros					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	7.717	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4.600	0	0,00
				0	0,00
Fraciones				13	0,00
Total de inversiones (coste EUR 19.883.360)				21.926.071	95,92
			Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
			2.424	7	0,00
			71.889	(1)	(0,00)
				6	0,00
			Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Futuros					
IFPX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD		217.878	4.225	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP		4	0	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR		9	0	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD		40.596	(1.118)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD		567.455	(1.805)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD		1.615.188	(24.175)	(0,11)
				(22.873)	(0,10)
Otros activos y pasivos				955.127	4,18
PN				22.858.331	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,09
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,01
Reino Unido	GB	3,20
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,21
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,60
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,08

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Servicios de comunicación					
Tim	BR	BRL	729	2.311	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	57	1.785	0,01
				4.094	0,03
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Gazprom*	RU	USD	8.778	0	0,00
				0	0,00
Materiales					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	143	4.592	0,03
United Rusal International*	RU	USD	1.787	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	112	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	51	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	10.036	0	0,00
				4.592	0,03
Tecnologías de la información					
Yandex*	RU	USD	2	0	0,00
				0	0,00
Asistencia sanitaria					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	262	176	0,00
				176	0,00
Servicios financieros					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	4.393	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2.629	0	0,00
				0	0,00
Fracciones				(10)	(0,00)
Total de inversiones (coste EUR 12.836.971)				14.155.213	95,93
			Ganancias/ Exposición (pérdidas) no subyacente realizadas	EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970902 31/05/2024

122.744 (2) (0,00)
(2) (0,00)

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,07008523 31/05/2024

Compra USD venta EUR a 1,06970902 31/05/2024

1.869 1 0,00
56.370 (1) (0,00)
(1) (0,00)

Futuros

IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024

FTSE 100 Index Future 21/06/2024

Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024

MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024

S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024

S&P E-Mini Index Future 21/06/2024

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas	EUR	% PN
USD	140.669	2.728	0,02	
GBP	3	0	0,00	
EUR	6	0	0,00	
USD	26.210	(721)	(0,00)	
CAD	366.569	(1.166)	(0,01)	
USD	1.042.601	(15.605)	(0,11)	
		(14.764)	(0,10)	

Otros activos y pasivos

615.292 4,17

PN

14.755.739 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,12
Irlanda	IE	7,97
Francia	FR	4,01
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,07

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	2.593	(81)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	4.590	(81)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	22.880	(82)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	4.286	(82)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	1.145	(87)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	6.890	(88)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024	24.619	(88)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	9.714	(90)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39857015 07/05/2024	2.381	(106)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	3.165	(114)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	10.766	(116)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,86533000 08/05/2024	10.969	(122)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90042620 07/05/2024	6.860	(123)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39856991 07/05/2024	2.811	(125)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	10.080	(130)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	2.447	(136)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	7.091	(147)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91926390 07/05/2024	9.821	(173)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	3.117	(176)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79807460 07/05/2024	150.939	(197)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53065590 16/05/2024	34.412	(214)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	56.884	(234)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	15.224	(262)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	6.663	(274)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	7.589	(287)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35851890 07/05/2024	25.693	(299)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	9.269	(324)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05745952 16/05/2024	24.887	(337)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	9.148	(342)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	7.607	(436)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	169.585	(574)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	11.662	(628)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	11.476	(631)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	12.456	(708)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	12.654	(725)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 147,49242001 16/05/2024	27.945	(1.722)	(0,00)
	22.934	0,04	

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	4.978	(161)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	12.274	(1.352)	(0,00)
			230	0,00

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Swaps indexados a un día				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	8.583	1.353	0,00
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	10.729	784	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	4.807	200	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	4.893	111	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	908.031	88	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	651.904	49	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	7.983	(12)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	963.222	(32)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	5.322	(129)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	3.090	(170)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	42.917	(888)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	42.917	(1.385)	(0,00)
			(29)	(0,00)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	7.872	642	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(24.073)	410	0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(3.577.310)	187	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(5.574)	173	0,00
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	3.751	131	0,00
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(22.418)	57	0,00
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	2.201	(53)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	8.460	(73)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	16.310	(92)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	2.125	(105)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(3.022)	(168)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	304.342	(968)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	26.712	(989)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	115.717	(1.074)	(0,00)
E-Mini Russ 1000 Index Future 21/06/2024	USD	165.635	(3.156)	(0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	184.085	(3.381)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	255.538	(3.828)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	98.316	(4.060)	(0,01)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	113.600	(4.380)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	443.756	(5.122)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	285.157	(6.751)	(0,01)
			(32.598)	(0,06)

Permutas de tipos de interés

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	113.093	2.321	0,00
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	116.150	1.974	0,00
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	305.657	1.253	0,00
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	299.544	829	0,00
Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	412.000	104	0,00
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) SEK 26/02/2034	SEK	77.250	(54)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) SEK 12/10/2028	SEK	381.958	(583)	(0,00)
			5.844	0,01

Swaps de inflación

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	44.320	1.317	0,00
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	5.236	191	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	10.472	122	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	3.004	95	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	3.433	(1)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	6.008	(1)	(0,00)

Otros activos y pasivos		(1.050.078)	(1,97)
PN		53.105.658	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	19,25
Alemania	DE	15,66
Luxemburgo	LU	13,79
Reino Unido	GB	11,53
Irlanda	IE	11,31
Francia	FR	11,07
Países Bajos	NL	5,53
Bélgica	BE	2,61
Japón	JP	2,39
Suecia	SE	1,79
Islas Caimán	KY	1,52
Australia	AU	0,85
Suiza	CH	0,73
España	ES	0,66
Canadá	CA	0,65
Italia	IT	0,61
Finlandia	FI	0,58
Corea	KR	0,35
Dinamarca	DK	0,33
Noruega	NO	0,28
China	CN	0,15
India	IN	0,10
Uruguay	UY	0,08
Portugal	PT	0,07
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,07
Área de Taiwán	TW	0,05
México	MX	0,05
Supranacionales	SU	0,03
Austria	AT	0,03
Grecia	GR	0,03
Indonesia	ID	0,02
Hungría	HU	0,02
Nueva Zelanda	NZ	0,02
Chile	CL	0,02
Singapur	SG	0,01
Arabia Saudí	SA	0,01
Bermudas	BM	0,01
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,00
Tailandia	TH	0,00
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(2,06)

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra AUD venta USD a 1,52289288 08/05/2024	20.413	(235)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35661490 08/05/2024	20.055	(261)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92964597 16/05/2024	42.565	(262)	(0,00)
Compra DKK venta USD a 6,88779481 16/05/2024	21.431	(269)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53081078 08/05/2024	43.366	(277)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,83856302 16/05/2024	12.792	(278)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79131893 13/06/2024	29.152	(279)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92096720 16/05/2024	18.336	(283)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92304483 08/05/2024	21.222	(287)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,75342011 08/05/2024	73.858	(296)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35533560 08/05/2024	21.963	(306)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,99745950 08/05/2024	64.097	(337)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,98452702 08/05/2024	53.477	(344)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,64281000 08/05/2024	108.301	(366)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56356806 08/05/2024	10.982	(422)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,15830442 28/05/2024	42.357	(427)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,03680007 08/05/2024	22.814	(485)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,97711797 28/05/2024	26.266	(486)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78805963 08/05/2024	35.222	(487)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93216678 08/05/2024	129.185	(488)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36925500 08/05/2024	131.473	(503)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36593800 08/05/2024	117.486	(542)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,98607459 08/05/2024	65.600	(548)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92035659 08/05/2024	33.812	(555)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91924903 08/05/2024	31.580	(555)	(0,00)
Compra NZD venta EUR a 1,80353235 28/05/2024	164.529	(576)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,51834982 08/05/2024	32.272	(587)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	193.139	(627)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,87094900 16/05/2024	13.419	(658)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/05/2024	277.863	(695)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91867005 13/06/2024	44.256	(740)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78803666 08/05/2024	58.366	(809)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	140.053	(880)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91877581 13/06/2024	57.846	(960)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	139.646	(980)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91822659 16/05/2024	54.026	(992)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79092356 13/06/2024	108.932	(1.095)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	47.051	(1.101)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,89343270 08/05/2024	65.497	(1.112)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	84.694	(1.150)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,64429873 08/05/2024	44.012	(1.238)	(0,00)
Compra EUR venta AUD a 0,60359429 28/05/2024	206.340	(1.238)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68199808 08/05/2024	215.036	(1.259)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,16636965 08/05/2024	34.045	(1.345)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79104731 16/05/2024	140.932	(1.416)	(0,00)
Compra NOK venta EUR a 11,74108574 28/05/2024	164.491	(1.463)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92008153 16/05/2024	90.333	(1.479)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,26544909 08/05/2024	23.826	(1.561)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	50.704	(1.589)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	89.763	(1.592)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	447.396	(1.602)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	85.807	(1.613)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	22.382	(1.702)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	134.735	(1.712)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	189.940	(1.758)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	61.881	(2.227)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483990 28/05/2024	554.741	(2.237)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91683063 13/06/2024	119.968	(2.241)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	210.518	(2.263)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	214.485	(2.382)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	197.103	(2.533)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	47.847	(2.654)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	138.654	(2.872)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	60.942	(3.449)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78910218 13/06/2024	397.810	(4.907)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	297.689	(5.125)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	130.293	(5.620)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	147.812	(5.612)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	181.244	(6.328)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	178.889	(6.695)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	1.655.655	(6.797)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	148.743	(8.527)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	228.035	(12.280)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	224.399	(12.338)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	243.570	(13.851)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	247.429	(14.178)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	4.935.888	(16.721)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91835376 13/06/2024	3.502.450	(59.715)	(0,02)
	489.587	0,15	

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IFSN Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	599.694	11.630 (0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(183.280)	11.536 (0,00)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	363.828	1.035 (0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	111.737	(3.076) (0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	1.818.829	(5.785) (0,00)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	511.200	(19.712) (0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	4.546.691	(52.719) (0,02)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	4.855.213	(72.726) (0,02)
		(129.817)	(0,04)

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Permutas de tipos de interés			
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	985.595	20.227 (0,01)
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	1.012.232	17.207 (0,01)
Cbro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	2.663.769	10.923 (0,00)
Cbro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	2.610.494	7.224 (0,00)
Cbro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	8.056.247	2.039 (0,00)
Cbro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	1.510.546	(1.064) (0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	7.468.812	(11.407) (0,00)
		45.149	0,01

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Swaps de inflación			
Cbro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	386.247	11.475 (0,00)
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	102.381	3.743 (0,00)
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	204.763	2.385 (0,00)
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	58.743	1.852 (0,00)
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	67.135	(23) (0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	117.487	(27) (0,00)
Cbro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	97.346	(3.148) (0,00)
		16.257	0,00

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Swaps indexados a un día			
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	167.838	26.456 (0,01)
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	209.798	15.337 (0,00)
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	93.990	3.909 (0,00)
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	95.668	2.180 (0,00)
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	17.755.652	1.715 (0,00)
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	12.747.332	953 (0,00)
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	156.090	(226) (0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	18.834.834	(622) (0,00)
Cbro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	104.060	(2.532) (0,00)
Cbro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	60.422	(3.319) (0,00)
Cbro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	839.192	(17.365) (0,01)
Cbro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	839.192	(27.045) (0,01)
		(559)	(0,00)

Otros activos y pasivos		9.810.457	2,96
PN		332.635.671	100,00

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	29,36
EE. UU.	US	18,90
Luxemburgo	LU	13,22
Alemania	DE	8,77
Francia	FR	6,53
Reino Unido	GB	6,04
Países Bajos	NL	3,20
Japón	JP	2,07
Italia	IT	1,37
Bélgica	BE	1,01
Suiza	CH	0,86
Suecia	SE	0,78
España	ES	0,69
Islas Caimán	KY	0,64
Canadá	CA	0,60
Australia	AU	0,48
Dinamarca	DK	0,47
China	CN	0,41
Corea	KR	0,25
Finlandia	FI	0,16
Área de Taiwán	TW	0,16
Austria	AT	0,14
Bermudas	BM	0,11
Noruega	NO	0,10
Chile	CL	0,09
Portugal	PT	0,09
México	MX	0,08
India	IN	0,06
Filipinas	PH	0,06
Singapur	SG	0,06
Uruguay	UY	0,05
Brasil	BR	0,05
Kazajistán	KZ	0,04
Grecia	GR	0,04
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,02
Sudáfrica	ZA	0,02
Indonesia	ID	0,02
Tailandia	TH	0,02
Malasia	MY	0,01
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,01
Polonia	PL	0,01
Turquía	TR	0,00
Catar	QA	0,00
Kuwait	KW	0,00
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		2,97

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Swaps de inflación				
Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	250.180	7.432	0,00
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	68.189	2.493	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	136.377	1.588	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	39.125	1.234	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	44.714	(15)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	78.249	(18)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	64.835	(2.096)	(0,00)
			10.618	0,00
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Swaps indexados a un día				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	111.785	17.620	0,00
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	139.731	10.215	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	62.599	2.604	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	63.717	1.452	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	11.825.707	1.142	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	8.490.051	635	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	103.960	(151)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	12.544.483	(414)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	69.307	(1.686)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	40.243	(2.211)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	558.924	(11.566)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	558.924	(18.013)	(0,00)
			(373)	(0,00)
Otros activos y pasivos			41.695.654	6,61
PN			634.372.256	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	41,06
EE. UU.	US	21,10
Luxemburgo	LU	5,05
Alemania	DE	4,34
Reino Unido	GB	4,09
Francia	FR	3,96
Suiza	CH	1,97
Países Bajos	NL	1,73
China	CN	1,64
Italia	IT	1,13
Dinamarca	DK	1,02
Área de Taiwán	TW	0,98
Corea	KR	0,75
Suecia	SE	0,73
España	ES	0,68
Japón	JP	0,58
Brasil	BR	0,29
Finlandia	FI	0,26
Bélgica	BE	0,19
México	MX	0,18
Canadá	CA	0,18
Grecia	GR	0,15
Austria	AT	0,15
Uruguay	UY	0,15
Sudáfrica	ZA	0,14
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,12
Indonesia	ID	0,12
Tailandia	TH	0,11
Australia	AU	0,08
Malasia	MY	0,07
Noruega	NO	0,06
Filipinas	PH	0,06
Islas Caimán	KY	0,04
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Portugal	PT	0,04
Bermudas	BM	0,04
Chile	CL	0,04
Polonia	PL	0,04
Turquía	TR	0,02
Singapur	SG	0,02
India	IN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Kazajistán	KZ	0,01
Jordania	JO	0,01
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		6,54

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.511.210	(2.306)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	10.478.099	(29.136)	(0,00)
			(31.442)	(0,01)

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	1.162.978	3.890	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	248.047	(20)	(0,00)
		3.870	0,00

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

Futuros

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	10.012.487	194.175	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	12.371.089	(39.345)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.865.556	(51.354)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	10.221.500	(153.107)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	8.292.800	(320.649)	(0,05)
			(370.280)	(0,06)

Otros activos y pasivos 44.970.778 7,26

PN 619.302.339 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,60
EE. UU.	US	20,48
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,60
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,20

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.220.387	(1.863)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	8.451.135	(23.500)	(0,00)
			(25.363)	(0,01)

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	939.170	3.141	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	200.312	(16)	(0,00)
		3.125	0,00

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

Futuros

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	8.085.887	156.812	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	9.990.640	(31.774)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.506.586	(41.473)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	8.177.200	(122.486)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	6.702.400	(259.323)	(0,05)
			(298.244)	(0,06)

Otros activos y pasivos 36.802.500 7,35

PN 500.173.599 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,54
EE. UU.	US	20,46
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,58
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,29

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.040.865	(1.589)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	7.214.659	(20.062)	(0,00)
			(21.651)	(0,01)

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	801.016	2.679	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	170.845	(14)	(0,00)
		2.665	0,00

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

Futuros

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	6.896.301	133.742	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8.520.763	(27.099)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.284.939	(35.371)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	7.155.050	(107.175)	(0,03)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	5.736.800	(222.090)	(0,05)
			(257.993)	(0,06)

Otros activos y pasivos		31.149.441	7,31
PN		426.588.293	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,58
EE. UU.	US	20,50
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,56
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,24

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<table border="1"> <tr> <td>Samsung Fire & Marine Insurance</td> <td>KR</td> <td>KRW</td> <td>104</td> <td>21.847</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Shinhan Financial Group</td> <td>KR</td> <td>KRW</td> <td>681</td> <td>21.460</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Julius Baer Group</td> <td>CH</td> <td>CHF</td> <td>412</td> <td>20.874</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>China International Capital</td> <td>CN</td> <td>CNY</td> <td>4.313</td> <td>18.524</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Eurobank Ergasias</td> <td>GR</td> <td>EUR</td> <td>7.629</td> <td>15.335</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Brown & Brown</td> <td>US</td> <td>USD</td> <td>193</td> <td>14.760</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Petershill Partners</td> <td>GB</td> <td>GBP</td> <td>5.771</td> <td>14.093</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Storebrand (A)</td> <td>NO</td> <td>NOK</td> <td>1.470</td> <td>13.271</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Dubai Islamic Bank</td> <td>AE</td> <td>AED</td> <td>9.147</td> <td>12.960</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Hamilton Lane (A)</td> <td>US</td> <td>USD</td> <td>99</td> <td>10.458</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Everest Re Group</td> <td>BM</td> <td>USD</td> <td>29</td> <td>9.912</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>China Pacific Insurance Group (A)</td> <td>CN</td> <td>CNY</td> <td>1.762</td> <td>5.846</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>30.507.923</td> <td>9,00</td> </tr> </table>						Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	104	21.847	0,01	Shinhan Financial Group	KR	KRW	681	21.460	0,01	Julius Baer Group	CH	CHF	412	20.874	0,01	China International Capital	CN	CNY	4.313	18.524	0,01	Eurobank Ergasias	GR	EUR	7.629	15.335	0,00	Brown & Brown	US	USD	193	14.760	0,00	Petershill Partners	GB	GBP	5.771	14.093	0,00	Storebrand (A)	NO	NOK	1.470	13.271	0,00	Dubai Islamic Bank	AE	AED	9.147	12.960	0,00	Hamilton Lane (A)	US	USD	99	10.458	0,00	Everest Re Group	BM	USD	29	9.912	0,00	China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	1.762	5.846	0,00					30.507.923	9,00	<table border="1"> <tr> <td colspan="6">Empresas industriales</td> </tr> <tr> <td>Ferrovial</td> <td>ES</td> <td>EUR</td> <td>11.554</td> <td>390.521</td> <td>0,12</td> </tr> <tr> <td>Localiza Rent a Car</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>22.872</td> <td>203.086</td> <td>0,06</td> </tr> <tr> <td>Ryanair Holdings (IE)</td> <td>IE</td> <td>EUR</td> <td>9.170</td> <td>184.323</td> <td>0,05</td> </tr> <tr> <td>Fluidra</td> <td>ES</td> <td>EUR</td> <td>5.768</td> <td>114.778</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Grupo Aeroportuario del Sureste (B)</td> <td>MX</td> <td>MXN</td> <td>3.394</td> <td>112.373</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Santos Brasil Participacoes</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>31.341</td> <td>77.388</td> <td>0,02</td> </tr> <tr> <td>WEG</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>9.902</td> <td>70.718</td> <td>0,02</td> </tr> <tr> <td>Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>18.869</td> <td>24.558</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Controladora Vuela Cia de Aviacion</td> <td>MX</td> <td>MXN</td> <td>13.202</td> <td>10.265</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>1.188.010</td> <td>0,35</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Bienes de consumo discrecional</td> </tr> <tr> <td>Industria de Diseno Textil</td> <td>ES</td> <td>EUR</td> <td>12.339</td> <td>528.745</td> <td>0,16</td> </tr> <tr> <td>Lojas Renner</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>3.719</td> <td>10.333</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>539.078</td> <td>0,16</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Bienes de consumo básico</td> </tr> <tr> <td>Wal-Mart de Mexico</td> <td>MX</td> <td>MXN</td> <td>51.398</td> <td>184.901</td> <td>0,05</td> </tr> <tr> <td>Arca Continental</td> <td>MX</td> <td>MXN</td> <td>10.836</td> <td>99.447</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Sao Martinho</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>4.362</td> <td>22.250</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Gruma (B)</td> <td>MX</td> <td>MXN</td> <td>740</td> <td>13.868</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>320.466</td> <td>0,09</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Asistencia sanitaria</td> </tr> <tr> <td>Hapvida Participacoes e Investimentos</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>198.526</td> <td>134.931</td> <td>0,04</td> </tr> <tr> <td>Valuation for USD RTS 31/12/2049*</td> <td>US</td> <td>USD</td> <td>3.250</td> <td>21.292</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>156.223</td> <td>0,05</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Servicios financieros</td> </tr> <tr> <td>Banco Bilbao Vizcaya Argentina</td> <td>ES</td> <td>EUR</td> <td>51.487</td> <td>523.878</td> <td>0,15</td> </tr> <tr> <td>B3 SA - Brasil Bolsa Balcao</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>115.638</td> <td>222.826</td> <td>0,07</td> </tr> <tr> <td>Banco BTG Pactual</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>27.388</td> <td>165.801</td> <td>0,05</td> </tr> <tr> <td>Grupo Financiero Banorte</td> <td>MX</td> <td>MXN</td> <td>12.414</td> <td>116.842</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Bankinter</td> <td>ES</td> <td>EUR</td> <td>15.450</td> <td>114.638</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Banco Santander (ES)</td> <td>ES</td> <td>EUR</td> <td>24.326</td> <td>111.243</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Bank of Ireland Group</td> <td>IE</td> <td>EUR</td> <td>10.270</td> <td>103.162</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>AIB Group</td> <td>IE</td> <td>EUR</td> <td>18.240</td> <td>88.754</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Kuwait Finance House</td> <td>KW</td> <td>KWD</td> <td>40.474</td> <td>88.495</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Banco Bradesco (Prefer.)</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>21.391</td> <td>54.249</td> <td>0,02</td> </tr> <tr> <td>Banco Bradesco</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>6.183</td> <td>13.824</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Alpha Bank</td> <td>GR</td> <td>EUR</td> <td>4.547</td> <td>7.241</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>1.610.953</td> <td>0,47</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Inmobiliario</td> </tr> <tr> <td>Corp Inmobiliaria Vesta</td> <td>MX</td> <td>MXN</td> <td>13.845</td> <td>46.801</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>46.801</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Estado</td> </tr> <tr> <td>US Treasury 5,32% 25/06/2024</td> <td>US</td> <td>USD</td> <td>2.349.700</td> <td>2.181.452</td> <td>0,64</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>2.181.452</td> <td>0,64</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Pagarés vinculados a renta variable</td> </tr> <tr> <td>JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025</td> <td>CN</td> <td>USD</td> <td>636.283</td> <td>640.284</td> <td>0,19</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>640.284</td> <td>0,19</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Servicios de comunicación</td> </tr> <tr> <td>Cellnex Telecom</td> <td>ES</td> <td>EUR</td> <td>2.967</td> <td>92.137</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td>Tim</td> <td>BR</td> <td>BRL</td> <td>28.420</td> <td>90.057</td> <td>0,03</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>182.194</td> <td>0,05</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Valores no admitidos a cotización</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Energía</td> </tr> <tr> <td>Gazprom*</td> <td>RU</td> <td>USD</td> <td>2.706</td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Materiales</td> </tr> <tr> <td>PhosAgra*</td> <td>RU</td> <td>USD</td> <td>38</td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>PhosAgra*</td> <td>RU</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Novolipetsk Steel*</td> <td>RU</td> <td>USD</td> <td>2.001</td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Tecnologías de la información</td> </tr> <tr> <td>Yandex*</td> <td>RU</td> <td>USD</td> <td>87</td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Asistencia sanitaria</td> </tr> <tr> <td>Venus MedTech Hangzhou (H)*</td> <td>CN</td> <td>HKD</td> <td>10.223</td> <td>6.875</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>6.875</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Servicios financieros</td> </tr> <tr> <td>Sberbank of Russia (USD)*</td> <td>RU</td> <td>USD</td> <td>3.484</td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Fracciones</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>(5) (0,00)</td> </tr> <tr> <td colspan="4"></td> <td>314.359.558</td> <td>92,69</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Total de inversiones (coste EUR 282.370.398)</td> </tr> </table>						Empresas industriales						Ferrovial	ES	EUR	11.554	390.521	0,12	Localiza Rent a Car	BR	BRL	22.872	203.086	0,06	Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	9.170	184.323	0,05	Fluidra	ES	EUR	5.768	114.778	0,03	Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	3.394	112.373	0,03	Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	31.341	77.388	0,02	WEG	BR	BRL	9.902	70.718	0,02	Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	18.869	24.558	0,01	Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	13.202	10.265	0,00					1.188.010	0,35	Bienes de consumo discrecional						Industria de Diseno Textil	ES	EUR	12.339	528.745	0,16	Lojas Renner	BR	BRL	3.719	10.333	0,00					539.078	0,16	Bienes de consumo básico						Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	51.398	184.901	0,05	Arca Continental	MX	MXN	10.836	99.447	0,03	Sao Martinho	BR	BRL	4.362	22.250	0,01	Gruma (B)	MX	MXN	740	13.868	0,00					320.466	0,09	Asistencia sanitaria						Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	198.526	134.931	0,04	Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	3.250	21.292	0,01					156.223	0,05	Servicios financieros						Banco Bilbao Vizcaya Argentina	ES	EUR	51.487	523.878	0,15	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	115.638	222.826	0,07	Banco BTG Pactual	BR	BRL	27.388	165.801	0,05	Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	12.414	116.842	0,03	Bankinter	ES	EUR	15.450	114.638	0,03	Banco Santander (ES)	ES	EUR	24.326	111.243	0,03	Bank of Ireland Group	IE	EUR	10.270	103.162	0,03	AIB Group	IE	EUR	18.240	88.754	0,03	Kuwait Finance House	KW	KWD	40.474	88.495	0,03	Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	21.391	54.249	0,02	Banco Bradesco	BR	BRL	6.183	13.824	0,00	Alpha Bank	GR	EUR	4.547	7.241	0,00					1.610.953	0,47	Inmobiliario						Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	13.845	46.801	0,01					46.801	0,01	Estado						US Treasury 5,32% 25/06/2024	US	USD	2.349.700	2.181.452	0,64					2.181.452	0,64	Pagarés vinculados a renta variable						JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	636.283	640.284	0,19					640.284	0,19	Servicios de comunicación						Cellnex Telecom	ES	EUR	2.967	92.137	0,03	Tim	BR	BRL	28.420	90.057	0,03					182.194	0,05	Valores no admitidos a cotización						Energía						Gazprom*	RU	USD	2.706	0	0,00					0	0,00	Materiales						PhosAgra*	RU	USD	38	0	0,00	PhosAgra*	RU	USD	1	0	0,00	Novolipetsk Steel*	RU	USD	2.001	0	0,00					0	0,00	Tecnologías de la información						Yandex*	RU	USD	87	0	0,00					0	0,00	Asistencia sanitaria						Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	10.223	6.875	0,00					6.875	0,00	Servicios financieros						Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3.484	0	0,00					0	0,00	Fracciones											(5) (0,00)					314.359.558	92,69	Total de inversiones (coste EUR 282.370.398)					
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	104	21.847	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Shinhan Financial Group	KR	KRW	681	21.460	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Julius Baer Group	CH	CHF	412	20.874	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
China International Capital	CN	CNY	4.313	18.524	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Eurobank Ergasias	GR	EUR	7.629	15.335	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Brown & Brown	US	USD	193	14.760	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Petershill Partners	GB	GBP	5.771	14.093	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Storebrand (A)	NO	NOK	1.470	13.271	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Dubai Islamic Bank	AE	AED	9.147	12.960	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Hamilton Lane (A)	US	USD	99	10.458	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Everest Re Group	BM	USD	29	9.912	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	1.762	5.846	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				30.507.923	9,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Empresas industriales																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Ferrovial	ES	EUR	11.554	390.521	0,12																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Localiza Rent a Car	BR	BRL	22.872	203.086	0,06																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	9.170	184.323	0,05																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Fluidra	ES	EUR	5.768	114.778	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	3.394	112.373	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	31.341	77.388	0,02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
WEG	BR	BRL	9.902	70.718	0,02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	18.869	24.558	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	13.202	10.265	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				1.188.010	0,35																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Bienes de consumo discrecional																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	12.339	528.745	0,16																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Lojas Renner	BR	BRL	3.719	10.333	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				539.078	0,16																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Bienes de consumo básico																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	51.398	184.901	0,05																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Arca Continental	MX	MXN	10.836	99.447	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Sao Martinho	BR	BRL	4.362	22.250	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Gruma (B)	MX	MXN	740	13.868	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				320.466	0,09																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Asistencia sanitaria																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	198.526	134.931	0,04																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	3.250	21.292	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				156.223	0,05																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Servicios financieros																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Banco Bilbao Vizcaya Argentina	ES	EUR	51.487	523.878	0,15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	115.638	222.826	0,07																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Banco BTG Pactual	BR	BRL	27.388	165.801	0,05																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	12.414	116.842	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Bankinter	ES	EUR	15.450	114.638	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Banco Santander (ES)	ES	EUR	24.326	111.243	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Bank of Ireland Group	IE	EUR	10.270	103.162	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
AIB Group	IE	EUR	18.240	88.754	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Kuwait Finance House	KW	KWD	40.474	88.495	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	21.391	54.249	0,02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Banco Bradesco	BR	BRL	6.183	13.824	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Alpha Bank	GR	EUR	4.547	7.241	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				1.610.953	0,47																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Inmobiliario																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	13.845	46.801	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				46.801	0,01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Estado																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
US Treasury 5,32% 25/06/2024	US	USD	2.349.700	2.181.452	0,64																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				2.181.452	0,64																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Pagarés vinculados a renta variable																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	636.283	640.284	0,19																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				640.284	0,19																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Servicios de comunicación																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Cellnex Telecom	ES	EUR	2.967	92.137	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Tim	BR	BRL	28.420	90.057	0,03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				182.194	0,05																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Valores no admitidos a cotización																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Energía																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Gazprom*	RU	USD	2.706	0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Materiales																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
PhosAgra*	RU	USD	38	0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
PhosAgra*	RU	USD	1	0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Novolipetsk Steel*	RU	USD	2.001	0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Tecnologías de la información																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Yandex*	RU	USD	87	0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Asistencia sanitaria																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	10.223	6.875	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				6.875	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Servicios financieros																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3.484	0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				0	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Fracciones																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
					(5) (0,00)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
				314.359.558	92,69																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Total de inversiones (coste EUR 282.370.398)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	827.507	(1.263)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	5.731.500	(15.938)	(0,00)
			(17.201)	(0,01)

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	636.823	2.130	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	135.825	(11)	(0,00)
		2.119	0,00

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Futuros

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	5.482.662	106.327	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	6.774.252	(21.545)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.021.546	(28.121)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	5.621.825	(84.209)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	4.544.000	(176.097)	(0,05)
			(203.645)	(0,06)

Otros activos y pasivos		25.010.502	7,37
PN		339.151.333	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,55
EE. UU.	US	20,48
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,54
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,31

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	55	11.560	0,01
Shinhan Financial Group	KR	KRW	360	11.355	0,01
Julius Baer Group	CH	CHF	218	11.044	0,01
China International Capital	CN	CNY	2.282	9.801	0,01
Eurobank Ergasias	GR	EUR	4.037	8.114	0,00
Brown & Brown	US	USD	102	7.810	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	3.053	7.456	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	778	7.022	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	4.840	6.858	0,00
Hamilton Lane (A)	US	USD	52	5.534	0,00
Everest Re Group	BM	USD	16	5.245	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	932	3.093	0,00
				16.133.514	8,99
Inmobiliario					
Digital Realty Trust REIT	US	USD	2.640	345.682	0,19
Welltower REIT	US	USD	2.162	194.773	0,11
American Tower REIT	US	USD	1.003	162.445	0,09
Crown Castle REIT	US	USD	1.396	123.730	0,07
China Resources Land	HK	HKD	18.160	61.377	0,03
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	24.213	41.883	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	306	24.001	0,01
CoStar Group	US	USD	260	22.355	0,01
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	480	19.366	0,01
Ayala Land	PH	PHP	35.572	16.569	0,01
Segro REIT	GB	GBP	1.656	16.449	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	9.737	13.595	0,01
Hammerson REIT	GB	GBP	18.629	5.943	0,00
Emaar Properties	AE	AED	1.380	2.886	0,00
				1.051.054	0,59
Estado					
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	3.924.400	3.668.686	2,04
Germany 3,03% 15/05/2024	DE	EUR	2.048.569	2.045.987	1,14
				5.714.673	3,18
Fondo cerrado					
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	54.354	71.297	0,04
				71.297	0,04
Fondo abierto					
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	IE	USD	2.281.618	26.541.884	14,79
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	IE	EUR	1.612.219	17.991.232	10,03
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	IE	USD	1.287.467	13.924.813	7,76
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	IE	GBP	6.025.819	7.713.664	4,30
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	IE	EUR	754.345	7.306.734	4,07
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	IE	JPY	39.340	2.887.661	1,61
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	1.154	1.226.347	0,68
Coremont Investment Fund	LU	EUR	4.914	541.943	0,30
Fidelity CCF II - Asia Pac EX-Japan Equity Fund	IE	USD	21.203	215.798	0,12
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	60.506	0,03
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	IE	EUR	99	1.000	0,00
Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum MA Trend Fund	LU	EUR	1	60	0,00
				78.411.642	43,69
Servicios de comunicación					
Tele2 (B)	SE	SEK	35.609	311.136	0,17
Deutsche Telekom	DE	EUR	8.995	193.310	0,11
Netflix	US	USD	357	184.986	0,10
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	18.222	183.675	0,10
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	59.553	138.252	0,08
Warner Music Group (A)	US	USD	4.401	137.661	0,08
T-Mobile (US)	US	USD	784	119.909	0,07
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	8.120	115.957	0,06
Spotify Technology	SE	USD	341	91.170	0,05
Elisa (A)	FI	EUR	1.834	77.611	0,04
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	316.040	57.373	0,03
AT&T	US	USD	2.215	35.069	0,02
Koninklijke KPN	NL	EUR	8.312	28.326	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	4.652	23.172	0,01
SK Telecom	KR	KRW	557	19.309	0,01
Indosat	ID	IDR	11.483	7.270	0,00
				1.724.186	0,96
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Energía					
PRIIO (Brasil)	BR	BRL	5.512	47.938	0,03
Repsol	ES	EUR	1.985	29.236	0,02
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	3.009	18.224	0,01
				95.398	0,05
Empresas de servicios públicos					
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	3.256	22.064	0,01
Endesa	ES	EUR	763	13.039	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	564	5.402	0,00
				40.505	0,02
Materiales					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	15.532	90.028	0,05
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	18.330	60.501	0,03
Cemex SAB de CV	MX	MXN	10.180	7.652	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				158.181	0,09

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Empresas industriales					
Ferrovial	ES	EUR	6.113	206.623	0,12
Localiza Rent a Car	BR	BRL	12.102	107.457	0,06
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4.852	97.525	0,05
Fluidra	ES	EUR	3.052	60.729	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1.796	59.459	0,03
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	16.583	40.948	0,02
WEG	BR	BRL	5.239	37.418	0,02
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	9.984	12.994	0,01
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	6.986	5.431	0,00
				628.584	0,35
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6.529	279.757	0,16
Lojas Renner	BR	BRL	1.968	5.468	0,00
				285.225	0,16
Bienes de consumo básico					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	27.196	97.835	0,05
Arca Continental	MX	MXN	5.734	52.620	0,03
Sao Martinho	BR	BRL	2.308	11.773	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	392	7.338	0,00
				169.566	0,09
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	105.044	71.395	0,04
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	1.720	11.266	0,01
				82.661	0,05
Servicios financieros					
Banco Bilbao Vizcaya Argentina	ES	EUR	27.241	277.182	0,15
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	61.187	117.902	0,07
Banco BTG Pactual	BR	BRL	14.492	87.729	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	6.568	61.823	0,03
Bankinter	ES	EUR	8.174	60.654	0,03
Banco Santander (ES)	ES	EUR	12.871	58.859	0,03
Bank of Ireland Group	IE	EUR	5.434	54.583	0,03
AlB Group	IE	EUR	9.651	46.959	0,03
Kuwait Finance House	KW	KWD	21.415	46.825	0,03
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	11.318	28.704	0,02
Banco Bradesco	BR	BRL	3.271	7.315	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	2.406	3.831	0,00
				852.366	0,47
Inmobiliario					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	7.326	24.763	0,01
				24.763	0,01
Estado					
US Treasury 5,32% 25/06/2024	US	USD	1.193.200	1.107.762	0,62
				1.107.762	0,62
Pagarés vinculados a renta variable					
JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	336.669	338.787	0,19
				338.787	0,19
Servicios de comunicación					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.570	48.749	0,03
Tim	BR	BRL	15.038	47.651	0,03
				96.400	0,05
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Gazprom*	RU	USD	1.432	0	0,00
				0	0,00
Materiales					
PhosAgro*	RU	USD	20	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	0	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.059	0	0,00
				0	0,00
Tecnologías de la información					
Yandex*	RU	USD	46	0	0,00
				0	0,00
Asistencia sanitaria					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	5.409	3.638	0,00
				3.638	0,00
Servicios financieros					
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	1.844	0	0,00
				0	0,00
Total de inversiones (coste EUR 149.555.079)				166.179.794	92,60

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	437.850	(668)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	3.025.926	(8.414)	(0,00)
			(9.082)	(0,01)

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	336.955	1.127	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	71.868	(6)	(0,00)
		1.121	0,00

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

Futuros

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	2.900.996	56.260	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.584.694	(11.401)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	540.522	(14.879)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	3.066.450	(45.932)	(0,03)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	2.385.600	(91.988)	(0,05)
			(107.940)	(0,06)

Otros activos y pasivos 13.392.689 7,47

PN 179.456.582 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,45
EE. UU.	US	20,52
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,50
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,40

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	279.891	(427)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	1.924.867	(5.352)	(0,00)
			(5.779)	(0,01)

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	215.395	720	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	45.941	(4)	(0,00)
		716	0,00

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

Futuros

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.854.550	35.966	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	2.291.624	(7.288)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	345.545	(9.512)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1.788.763	(26.794)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	1.533.600	(61.212)	(0,05)
			(68.840)	(0,06)

Otros activos y pasivos 8.676.770 7,56

PN 114.725.231 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,60
EE. UU.	US	20,35
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,43
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,50

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial

Fondo abierto

Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	749	795.570	3,54
				795.570	3,54

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Estado

Italy 3,54% 15/08/2024	IT	EUR	3.926.000	3.885.609	17,27
Italy 1,45% 15/11/2024	IT	EUR	3.911.000	3.866.688	17,18
Italy 1,75% 30/05/2024	IT	EUR	3.870.000	3.863.576	17,17
Italy 1,75% 01/07/2024	IT	EUR	3.848.000	3.835.082	17,04
Italy 3,75% 01/09/2024	IT	EUR	3.793.000	3.792.791	16,85
Italy 1,85% 15/05/2024	IT	EUR	1.281.000	1.280.194	5,69
				20.523.940	91,21

Fracciones				2	0,00
------------	--	--	--	---	------

Total de inversiones (coste EUR 21.318.194)				21.319.512	94,74
--	--	--	--	-------------------	--------------

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

Futuros

Emini Energy Select Sec. Index Future 21/06/2024	USD	698.670	45.664	0,20
			45.664	0,20

Otros activos y pasivos				1.137.470	5,06
-------------------------	--	--	--	-----------	------

PN				22.502.646	100,00
-----------	--	--	--	-------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Italia	IT	91,21
Luxemburgo	LU	3,54
Efectivo y otro patrimonio neto		5,26

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	2.111.106	(343)	(0,00)
		33.516	0,01
Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,35633863 16/05/2024	123.642	(584)	(0,00)
		(584)	(0,00)
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)			
Compra GBP venta USD a 0,80042948 16/05/2024	69.743.683	118.063	0,04
Compra GBP venta USD a 0,80226817 16/05/2024	17.152.993	68.506	0,02
		186.569	0,06
Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93483409 16/05/2024	50.169	(30)	(0,00)
		(30)	(0,00)
Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93483409 16/05/2024	50.169	(30)	(0,00)
		(30)	(0,00)
Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)			
Compra GBP venta USD a 0,80042947 16/05/2024	153.418	260	0,00
		260	0,00
Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	21.912.021	13.332	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93731623 16/05/2024	1.838.654	3.773	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93579598 16/05/2024	705.816	301	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93123951 16/05/2024	1.240.819	(5.514)	(0,00)
		11.892	0,00
Otros activos y pasivos		43.308.311	14,47
PN		300.044.683	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	29,64
Irlanda	IE	15,78
Francia	FR	6,78
Australia	AU	6,74
Área de Taiwán	TW	3,81
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,73
Suecia	SE	2,68
Reino Unido	GB	2,67
Canadá	CA	2,54
Países Bajos	NL	2,42
España	ES	2,25
Noruega	NO	1,59
Dinamarca	DK	1,38
Bermudas	BM	1,36
Austria	AT	1,31
Tailandia	TH	1,23
China	CN	1,21
Corea	KR	1,12
Brasil	BR	0,60
Efectivo y otro patrimonio neto		14,17

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra GBP venta USD a 0,78826309 08/05/2024	201.827	(2.740)	(0,01)
Compra NOK venta USD a 10,89343245 08/05/2024	163.885	(2.782)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,64429872 08/05/2024	98.953	(2.784)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91514752 21/05/2024	133.346	(2.860)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 151,16637279 08/05/2024	77.025	(3.043)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91977384 21/05/2024	207.367	(3.421)	(0,01)
Compra SEK venta USD a 10,26544911 08/05/2024	57.501	(3.768)	(0,01)
Compra CAD venta USD a 1,34805402 08/05/2024	195.800	(3.769)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,68190755 08/05/2024	639.561	(3.780)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78895525 08/05/2024	195.800	(3.769)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	237.021	(4.204)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91826858 21/05/2024	234.285	(4.243)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	494.376	(4.577)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,63100471 08/05/2024	140.772	(5.067)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,91833311 21/05/2024	287.422	(5.185)	(0,02)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	526.877	(5.664)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92225696 21/05/2024	426.358	(5.903)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,35684501 08/05/2024	482.332	(6.200)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 148,65469418 08/05/2024	113.212	(6.279)	(0,02)
Compra SEK venta USD a 10,86332993 08/05/2024	576.228	(6.399)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,34603911 08/05/2024	347.864	(7.206)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 148,47669946 08/05/2024	139.965	(7.921)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92413072 21/05/2024	782.517	(9.266)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,91959561 08/05/2024	678.250	(11.676)	(0,04)
Compra SEK venta USD a 10,56819991 08/05/2024	324.856	(12.335)	(0,04)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	323.172	(13.295)	(0,04)
Compra NOK venta USD a 10,69468006 08/05/2024	445.346	(15.548)	(0,05)
Compra NOK venta USD a 10,66683991 08/05/2024	473.626	(17.726)	(0,05)
Compra SEK venta USD a 10,35557511 08/05/2024	347.850	(19.941)	(0,06)
Compra NOK venta USD a 10,44657999 08/05/2024	563.739	(32.303)	(0,10)
Compra SEK venta USD a 10,36062999 08/05/2024	606.280	(34.476)	(0,10)
	323.051	0,98	

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.054.945	8.724	0,03
Compra EUR venta USD a 0,93081935 07/05/2024	53.931	(284)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	2.066.541	(8.568)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.031.501	(30.203)	(0,09)
	(30.331)	(0,09)	

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta SGD a 0,73437616 07/05/2024	260.605	319	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945200 11/06/2024	261.355	(310)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530800 07/05/2024	264.103	(5.498)	(0,01)
	(3.489)	(0,01)	

Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320699 07/05/2024	333.211	1.415	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07851648 07/05/2024	9.725	90	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07514588 07/05/2024	20.732	87	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883957 07/05/2024	16.829	56	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93916996 07/05/2024	5.324	20	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	335.091	(1.389)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177122 07/05/2024	346.615	(5.175)	(0,02)
	(4.896)	(0,01)	

Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	105.617	339	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80443647 07/05/2024	1.989	13	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79641553 11/06/2024	105.975	(338)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133719 07/05/2024	104.633	(1.018)	(0,00)
	(1.004)	(0,00)	

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	1.862.264	7.906	0,02
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	1.872.772	(7.764)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	1.890.369	(28.105)	(0,09)
	(27.963)	(0,08)	

Futuros

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.897.007)	64.377 0,20
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(1.611.724)	29.901 0,09
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(692.631)	24.919 0,08
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(587.920)	7.078 0,02
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(97.300)	2.514 0,01
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.099.849	(10.381) (0,03)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	1.052.452	(11.541) (0,04)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	3.040.405	(18.872) (0,06)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	325.417	(21.914) (0,07)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	722.329	(31.143) (0,09)
		34.938	0,11

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Permutas de tipos de interés				
Pago interés fijo 2,38% cobro interés variable (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	16.300.668	38.240	0,12
Cobro interés fijo 4,475% pago interés variable (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	7.715.089	4.737	0,01
Cobro interés fijo 10,05% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	677.952	(3.262)	(0,01)
Pago interés fijo 3,13% cobro interés variable (3m STIBOR) 23/11/2028	SEK	8.135.419	(4.436)	(0,01)
Cobro interés fijo 10,4% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	2.350.232	(5.625)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,92% pago interés variable (6m NIBOR) 23/11/2028	NOK	9.762.503	(13.434)	(0,04)
Cobro interés fijo 9,91% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	4.067.709	(15.159)	(0,05)
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	7.781.076	(15.848)	(0,05)
Cobro interés fijo 3,39% pago interés variable (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	17.807.528	(60.076)	(0,18)
			(74.863)	(0,23)
				% PN
Permutas de rendimiento total				
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2024	USD	4.022.513	35.019	0,11
Pago iBoxx EUR Liquid HY cobro EURIBOR 3m 20/09/2024	EUR	1.807.871	(39.749)	(0,12)
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/06/2024	USD	4.112.906	(146.926)	(0,45)
Pago iBoxx EUR Corp. cobro EURIBOR 3m 20/09/2024	EUR	7.683.451	(258.451)	(0,78)
Pago iBoxx EUR Liquid HY cobro EURIBOR 3m 20/06/2024	EUR	5.423.613	(263.411)	(0,80)
			(673.518)	(2,04)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Swaps indexados a un día				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	307.338	51.761	0,16
Pago interés fijo 3,89% cobro interés variable (1d SOFR) 24/11/2053	USD	180.787	1.993	0,01
Pago interés fijo 3,94% cobro interés variable (1d SOFR) 16/11/2053	USD	108.472	1.391	0,00
Pago interés fijo 4,17% cobro interés variable (1d SOFR) 06/11/2053	USD	36.157	(914)	(0,00)
Cobro interés fijo 4,16% pago interés variable (1d SOFR) 16/11/2028	USD	542.361	(7.444)	(0,02)
Cobro interés fijo 4,12% pago interés variable (1d SOFR) 24/11/2028	USD	632.755	(7.908)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,61% pago interés variable (1d SOFR) 18/12/2028	USD	271.181	(9.870)	(0,03)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	1.355.903	(46.688)	(0,14)
			(17.679)	(0,05)
Otros activos y pasivos			1.222.441	3,70
PN			32.957.228	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	46,59
Reino Unido	GB	7,72
Italia	IT	6,70
Canadá	CA	5,25
Francia	FR	4,98
Países Bajos	NL	4,57
Alemania	DE	4,35
Nueva Zelanda	NZ	2,76
Singapur	SG	2,56
Irlanda	IE	2,56
Luxemburgo	LU	1,89
Islas Caimán	KY	1,06
México	MX	1,02
España	ES	0,90
Dinamarca	DK	0,89
Bélgica	BE	0,68
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,54
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,52
Austria	AT	0,44
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,41
Islandia	IS	0,38
Grecia	GR	0,31
Supranacionales	SU	0,27
Egipto	EG	0,25
Efectivo y otro patrimonio neto		2,42

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
MSCI ACWI (UBS)	USD	(6.944.090)	(17.481)	(0,03)	Compra USD venta EUR a 1,08546549 08/05/2024	27.514	431	0,00
Marathon Petroleum (UBS)	USD	341.645	(20.906)	(0,05)	Compra USD venta EUR a 1,07589009 21/05/2024	66.460	411	0,00
			14.166	0,02	Compra USD venta JPY a 0,00677499 08/05/2024	5.946	394	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,61661503 08/05/2024	8.687	376	0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80264874 21/05/2024	81.744	368	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00648325 28/05/2024	20.471	350	0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09116591 28/05/2024	35.426	344	0,00
					Compra USD venta GBP a 1,26868402 08/05/2024	24.524	339	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,08705901 21/05/2024	19.722	328	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07131400 28/05/2024	189.746	305	0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25492054 08/05/2024	107.222	302	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00643988 08/05/2024	21.943	297	0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65127700 28/05/2024	96.641	265	0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73185095 08/08/2024	59.063	254	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59108600 28/05/2024	3.659.123	253	0,00
					Compra USD venta CAD a 0,74209754 08/05/2024	12.231	245	0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80337547 08/05/2024	44.004	235	0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09092233 08/05/2024	30.532	231	0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73039808 08/05/2024	58.405	230	0,00
					Compra IDR venta USD a 16270,0002749 28/05/2024	1.538.519	230	0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25453299 08/05/2024	88.718	223	0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65497101 08/08/2024	34.760	223	0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25726300 21/05/2024	45.324	210	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59578701 08/05/2024	25.039	201	0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09141066 28/05/2024	15.534	193	0,00
					Compra USD venta GBP a 1,26352868 21/05/2024	18.274	176	0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09558558 08/05/2024	2.939	174	0,00
					Compra EUR venta USD a 0,95787690 21/05/2024	59.101	169	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,60085699 08/05/2024	9.823	163	0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09520407 08/05/2024	2.852	157	0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80822287 08/05/2024	13.431	153	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07709861 08/08/2024	42.168	151	0,00
					Compra USD venta SEK a 0,09548451 21/05/2024	3.028	146	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00645501 28/05/2024	10.980	139	0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65286080 28/05/2024	25.303	131	0,00
					Compra USD venta KRW a 0,00072469 28/05/2024	63.014	128	0,00
					Compra USD venta KRW a 0,00072878 28/05/2024	16.334	126	0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25976000 21/05/2024	18.274	121	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00645946 28/05/2024	8.930	119	0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80072381 28/05/2024	53.826	114	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07228210 21/05/2024	40.061	112	0,00
					Compra USD venta THB a 0,02724870 28/05/2024	13.076	100	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,09233156 21/05/2024	4.622	100	0,00
					Compra EUR venta USD a 0,93665760 28/05/2024	54.330	100	0,00
					Compra USD venta TWD a 0,03073141 28/05/2024	48.190	98	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07385699 21/05/2024	22.188	95	0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73257765 28/05/2024	14.444	95	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00653708 28/05/2024	3.568	86	0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73197386 28/05/2024	13.841	80	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,09528586 08/05/2024	2.977	74	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00649627 28/05/2024	3.783	72	0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65710446 08/05/2024	5.736	71	0,00
					Compra EUR venta USD a 0,95842083 21/05/2024	20.474	70	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07327400 21/05/2024	17.462	65	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07705465 08/05/2024	8.213	64	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07326821 28/05/2024	18.504	64	0,00
					Compra EUR venta USD a 0,93811370 28/05/2024	17.444	59	0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09102311 28/05/2024	7.080	58	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,0710516 28/05/2024	26.954	53	0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09109173 28/05/2024	5.856	52	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,06280000 21/05/2024	7.909	52	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,08398088 21/05/2024	3.492	48	0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09085182 28/05/2024	7.378	46	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,08411065 21/05/2024	3.184	44	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07535194 08/05/2024	6.365	40	0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80398680 08/05/2024	6.333	39	0,00
					Compra USD venta BRL a 0,19357561 28/05/2024	7.737	35	0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10186159 28/05/2024	4.067	32	0,00
					Compra JPY venta USD a 158,72100310 28/05/2024	2.621	31	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00645881 08/05/2024	1.843	30	0,00
					Compra USD venta DKK a 0,14365818 28/05/2024	20.621	29	0,00
					Compra CAD venta USD a 1,37961515 28/05/2024	6.322	26	0,00
					Compra USD venta HKD a 0,12872498 11/03/2025	11.657.944	21	0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10065976 28/05/2024	3.187	21	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59129798 08/05/2024	47.449	20	0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25492056 08/05/2024	6.492	18	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07298591 21/05/2024	4.520	16	0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10491621 28/05/2024	1.493	16	0,00
					Compra USD venta DKK a 0,14373099 28/05/2024	7.556	15	0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73185100 08/08/2024	3.500	15	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59251966 08/05/2024	5.053	13	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59365345 28/05/2024	2.646	12	0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73029600 08/05/2024	2.808	11	0,00
					Compra USD venta THB a 0,02717318 28/05/2024	1.541	7	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59108599 28/05/2024	103.041	7	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00638765 08/05/2024	1.261	7	0,00
					Compra USD venta CHF a 1,09869461 28/05/2024	1.398	7	0,00
					Compra THB venta USD a 37,10700190 28/05/2024	1.616	6	0,00
					Compra USD venta THB a 0,02716783 28/05/2024	1.147	5	0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10029023 28/05/2024	805	5	0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10020079 28/05/2024	798	5	0,00
					Compra USD venta CHF a 1,09992473 28/05/2024	864	5	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59610909 28/05/2024	318	3	0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00640395 28/05/2024	578	3	0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65677750 21/05/2024	250	3	0,00
					Compra USD venta THB a 0,02706030 28/05/2024	2.586	2	0,00
					Compra USD venta THB a 0,02704530 28/05/2024	17.893	2	0,00
					Compra USD venta EUR a 1,06936000 08/05/2024	2.977	2	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59568919 28/05/2024	189	1	0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59129803 08/05/2024	3.464	1	0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73885000 21/05/2024	70	1	0,00

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra NZD venta USD a 1,62230210 08/05/2024	531.483	(21.865)	(0,03)
Compra TWD venta USD a 32,37999996 28/05/2024	3.171.538	(22.001)	(0,03)
Compra USD venta ZAR a 0,05254026 28/05/2024	2.406.568	(22.880)	(0,03)
Compra NOK venta USD a 10,69467997 08/05/2024	785.216	(27.414)	(0,04)
Compra NOK venta USD a 10,66683995 08/05/2024	839.585	(31.422)	(0,05)
Compra SEK venta USD a 10,35557498 08/05/2024	596.326	(34.185)	(0,05)
Compra NOK venta USD a 10,44657997 08/05/2024	964.947	(55.293)	(0,08)
Compra SEK venta USD a 10,36062998 08/05/2024	1.023.019	(58.174)	(0,08)
		28.994	0,04

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	7.826.912	(4.340)	(0,01)
		(4.340)	(0,01)

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra SGD venta USD a 1,35860213 31/05/2024	16.561	(39)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36006599 31/05/2024	101.907	(128)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908494 31/05/2024	74.830	(148)	(0,00)
		(315)	(0,00)

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	22.641.501	(12.555)	(0,02)
		(12.555)	(0,02)

Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)

Compra GBP venta USD a 0,80413474 31/05/2024	111.548	715	0,00
		715	0,00

Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)

Compra GBP venta USD a 0,80413473 31/05/2024	438.608	2.812	0,00
		2.812	0,00

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93431093 31/05/2024	8.242.331	(4.492)	(0,01)
		(4.492)	(0,01)

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.631.571)	61.170	0,09
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	(2.116.604)	34.806	0,05
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(1.976.952)	28.499	0,04
MSCI Asia Ex-Japan Index Future 21/06/2024	USD	(4.632.390)	19.710	0,03
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(1.244.602)	16.761	0,02
10 Year Mini JGB Bond Future 12/06/2024	JPY	(360.750.000)	14.682	0,02
MSCI India Index Future 21/06/2024	USD	860.020	13.433	0,02
SPI 200 Index Future 20/06/2024	AUD	(1.335.425)	10.594	0,02
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(295.410)	10.385	0,02
Topix Index Future 13/06/2024	JPY	84.555.250	9.647	0,01
Kospi 2 Index Future 13/06/2024	KRW	643.204.111	9.454	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(508.875)	8.746	0,01
Nikkei 225 Mini Index Future 13/06/2024	JPY	(214.732.000)	6.538	0,01
Swiss Mkt Index Future 21/06/2024	CHF	(328.076)	6.285	0,01
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(171.284)	3.178	0,00
Amsterdam Index Future 17/05/2024	EUR	270.339	2.606	0,00
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	614.155	858	0,00
OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2024	NOK	2.411.666	729	0,00
OMXS 30 Index Future 17/05/2024	SEK	196.084	9	0,00
Mini S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	(65.945)	(15)	(0,00)
CAC40 10 Euro Index Future 17/05/2024	EUR	(122.819)	(115)	(0,00)
S&P 500 Mic Emin Index Future 21/06/2024	USD	(127.769)	(844)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	116.885	(1.103)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	111.848	(1.227)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	(1.519.930)	(1.724)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	323.115	(2.006)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	34.583	(2.329)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	76.765	(3.310)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	405.192	(4.807)	(0,01)
Hang Seng Index Future 30/05/2024	HKD	(2.035.764)	(6.146)	(0,01)
MSCI China Future 21/06/2024	USD	(177.200)	(7.300)	(0,01)
IBEX 35 Index Future 17/05/2024	EUR	(502.492)	(12.124)	(0,02)
S&P Mid 400 E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1.451.250	(41.958)	(0,06)
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	(1.011.930)	(63.633)	(0,09)
MSCI Emerging Markets Index Future 21/06/2024	USD	(3.899.120)	(115.650)	(0,17)
			(6.201)	(0,01)

Permutas de tipos de interés

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 2,58% cobro interés variable (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	1.732.332	4.064	0,01
Cobro interés fijo 4,475% pago interés variable (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	819.911	503	0,00
Cobro interés fijo 10,05% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	72.048	(347)	(0,00)
Pago interés fijo 3,13% cobro interés variable (3m STIBOR) 23/11/2028	SEK	864.581	(471)	(0,00)
Cobro interés fijo 10,4% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	249.768	(598)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,92% pago interés variable (6m NIBOR) 23/11/2028	NOK	1.037.497	(1.428)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,91% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	432.291	(1.611)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	826.924	(1.684)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	5.866.532	(4.414)	(0,01)
Cobro interés fijo 3,39% pago interés variable (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	1.892.472	(6.384)	(0,01)
			(12.370)	(0,02)

Opciones

	Cód. div.	Exposición subyacente	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de venta adquiridas S&P 500 Comp. Index 4550 20/12/2024	USD	16	111.120	0,16
Opciones de venta adquiridas Euro Stoxx 50 Index 4300 21/06/2024	EUR	60	5.706	0,01
Opciones de compra suscritas S&P 500 Comp. Index 5300 20/12/2024	USD	(8)	(157.200)	(0,23)
			(40.374)	(0,06)

Swaps de inflación

Pago interés fijo 3,69% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	231.574	3.164	0,00
Pago interés fijo 2,6% cobro interés variable (US CPI) 11/04/2034	USD	308.765	1.262	0,00
			4.426	0,01

Permutas de rendimiento total

Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2024	USD	427.487	3.722	0,01
Pago iBoxx EUR Liquid HY cobro EURIBOR 3m 20/09/2024	EUR	192.129	(4.224)	(0,01)
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/06/2024	USD	437.094	(15.614)	(0,02)
Pago iBoxx EUR Corp. cobro EURIBOR 3m 20/09/2024	EUR	816.549	(27.467)	(0,04)
Pago iBoxx EUR Liquid HY cobro EURIBOR 3m 20/06/2024	EUR	576.387	(27.994)	(0,04)
			(71.577)	(0,10)

Swaps indexados a un día

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	385.956	17.151	0,02
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	463.147	11.274	0,02
Cobro interés fijo 4,417% pago interés variable (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	308.765	10.019	0,01
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	72.791.309	7.512	0,01
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	32.662	5.501	0,01
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	61.830.158	4.939	0,01
Pago interés fijo 3,89% cobro interés variable (1d SOFR) 24/11/2053	USD	19.213	212	0,00
Pago interés fijo 3,94% cobro interés variable (1d SOFR) 16/11/2053	USD	11.528	148	0,00
Pago interés fijo 4,17% cobro interés variable (1d SOFR) 06/11/2053	USD	3.843	(97)	(0,00)
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	231.574	(358)	(0,00)
Cobro interés fijo 4,16% pago interés variable (1d SOFR) 16/11/2028	USD	57.639	(791)	(0,00)
Cobro interés fijo 4,12% pago interés variable (1d SOFR) 24/11/2028	USD	67.245	(840)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,61% pago interés variable (1d SOFR) 18/12/2028	USD	28.819	(1.049)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	62.216.114	(2.194)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	144.097	(4.962)	(0,01)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	308.765	(18.121)	(0,03)
Pago interés fijo 1,792% cobro interés variable (1d SARON) 29/08/2033	CHF	540.338	(30.836)	(0,04)
			(2.492)	(0,00)

Otros activos y pasivos

			7.395.756	10,70
--	--	--	-----------	-------

PN

68.898.876 100,00

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	39,53
Reino Unido	GB	8,32
Nueva Zelanda	NZ	5,43
Irlanda	IE	4,98
Luxemburgo	LU	3,83
Sudáfrica	ZA	3,52
Francia	FR	3,31
Canadá	CA	2,03
China	CN	1,98
Alemania	DE	1,83
Brasil	BR	1,62
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,56
Australia	AU	1,50
España	ES	1,32
Suecia	SE	1,02
Área de Taiwán	TW	0,88
Corea	KR	0,82
Países Bajos	NL	0,78
Italia	IT	0,75
Suiza	CH	0,73
India	IN	0,66
Dinamarca	DK	0,61
Japón	JP	0,41
Singapur	SG	0,29
Austria	AT	0,29
Noruega	NO	0,26
Bermudas	BM	0,26
Finlandia	FI	0,22
Tailandia	TH	0,16
Israel	IL	0,15
Vietnam	VN	0,06
Islas Caimán	KY	0,05
México	MX	0,05
Islas Feroes	FO	0,05
Bélgica	BE	0,03
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,03
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
Islandia	IS	0,02
Grecia	GR	0,02
Supranacionales	SU	0,01
Egipto	EG	0,01
Efectivo y otro patrimonio neto		10,59

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	41.798	2.089.897	1,29
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	151.038	1.957.405	1,21
Ivanhoe Mines	CA	CAD	65.512	896.427	0,55
			4.943.729	3,05	

Empresas industriales					
BOC Aviation	SG	HKD	245.457	1.957.206	1,21
Techntron Industries	HK	HKD	94.119	1.308.243	0,81
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	168.445	1.143.595	0,71
Tuhu Car	CN	HKD	192.973	563.093	0,35
			4.972.137	3,07	

Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	589.563	14.198.436	8,77
Samsung Electronics	KR	KRW	139.802	7.810.892	4,82
MediaTek	TW	TWD	88.231	2.669.114	1,65
SK Hynix	KR	KRW	20.574	2.564.845	1,58
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	296.025	2.091.940	1,29
Wiwynn	TW	TWD	22.189	1.596.215	0,99
ASML Holding	NL	EUR	1.786	1.588.747	0,98
Infosys	IN	INR	89.192	1.509.273	0,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	10.764	1.494.618	0,92
HCL Technologies	IN	INR	76.345	1.248.210	0,77
Daqo New Energy ADR	CN	USD	39.265	766.459	0,47
Baidu ADR	CN	USD	6.253	649.062	0,40
Infosys ADR	IN	USD	27.391	459.753	0,28
			38.647.564	23,86	

Bienes de consumo discrecional					
Naspers (N)	ZA	ZAR	45.262	8.679.789	5,36
MakeMyTrip	IN	USD	83.226	5.659.369	3,49
Samsonite International	US	HKD	1.215.835	4.293.128	2,65
Eicher Motors	IN	INR	48.928	2.695.372	1,66
Li Ning	CN	HKD	858.187	2.261.852	1,40
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2.649.763	2.209.585	1,36
ANTA Sports Products	CN	HKD	162.260	1.845.897	1,14
MercadoLibre	UY	USD	1.162	1.705.122	1,05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	22.336	1.669.839	1,03
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	102.169	1.564.202	0,97
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	101.402	1.112.889	0,69
Midea Group (A)	CN	CNY	103.859	999.685	0,62
Maruti Suzuki India	IN	INR	5.946	913.063	0,56
NetEase	CN	HKD	42.174	797.112	0,49
Trip.com Group ADR	CN	USD	16.055	782.673	0,48
Prosus	NL	EUR	22.052	742.438	0,46
Haier Smart Home	CN	HKD	196.788	732.748	0,45
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	382.963	699.998	0,43
			39.364.761	24,31	

Bienes de consumo básico					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1.184.004	2.465.498	1,52
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1.622.868	1.085.810	0,67
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2.495.023	958.612	0,59
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	69.691	932.670	0,58
			5.442.590	3,36	

Asistencia sanitaria					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	20.499	1.459.748	0,90
				1.459.748	0,90

Servicios financieros					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	65.346	7.699.738	4,75
Nu Holdings (Islas Caimán)	BR	USD	531.163	5.842.795	3,61
HDFC Bank	IN	INR	305.621	5.564.619	3,44
Bank Central Asia	ID	IDR	7.688.498	4.629.902	2,86
AIA Group	HK	HKD	608.220	4.470.277	2,76
ICI Bank ADR	IN	USD	157.002	4.322.253	2,67
National Bank of Greece	GR	EUR	340.767	2.752.538	1,70
OTP Bank	HU	HUF	46.518	2.314.538	1,43
ICI Bank	IN	INR	154.074	2.124.365	1,31
Standard Bank Group	ZA	ZAR	225.372	2.121.660	1,31
Axis Bank	IN	INR	71.648	1.000.224	0,62
Asia Commercial Bank	VN	VND	765.283	810.726	0,50
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	119.745	482.981	0,30
HDFC Bank ADR	IN	USD	7.236	421.012	0,26
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	28.006	419.732	0,26
Noah Holdings ADR	CN	USD	25.698	316.342	0,20
			45.293.702	27,97	

Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	702.261	0,43
				702.261	0,43

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía					
PRIO (Brasil)	BR	BRL	169.366	1.573.712	0,97
				1.573.712	0,97

Materiales					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.038.771	6.433.021	3,97
PhosAgra GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				6.433.021	3,97

Empresas industriales					
Grupo Aeroportuario del Pacífico	MX	MXN	161.936	2.964.836	1,83
Localiza Rent a Car	BR	BRL	157.825	1.497.260	0,92
				4.462.096	2,76

Bienes de consumo básico					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	261.549	1.005.314	0,62
				1.005.314	0,62

Servicios financieros					
Axis Bank GDR	IN	USD	72.723	5.090.624	3,14
Banco BTG Pactual	BR	BRL	451.240	2.918.679	1,80
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	341.443	702.973	0,43
				8.712.276	5,38

Valores no admitidos a cotización

Energía					
Gazprom*	RU	USD	1.080.308	11	0,00
				11	0,00

Materiales					
PhosAgra*	RU	USD	43.689	0	0,00
PhosAgra*	RU	USD	844	0	0,00
				0	0,00

Servicios financieros					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	2.373.559	24	0,00
				24	0,00

Fracciones				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Total de inversiones (coste USD 143.142.493)				163.012.947	100,66
---	--	--	--	--------------------	---------------

Otros activos y pasivos				(1.068.268)	(0,66)
-------------------------	--	--	--	-------------	--------

PN				161.944.679	100,00
-----------	--	--	--	--------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	20,05
Área de Taiwán	TW	12,32
China	CN	11,24
Brasil	BR	7,74
Sudáfrica	ZA	7,25
México	MX	6,42
Corea	KR	6,41
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	4,93
Kazajistán	KZ	4,75
Indonesia	ID	4,12
Canadá	CA	3,05
EE. UU.	US	2,65
Grecia	GR	2,00
Uruguay	UY	1,74
Países Bajos	NL	1,44
Hungría	HU	1,43
Singapur	SG	1,21
Turquía	TR	0,71
Vietnam	VN	0,50
Irlanda	IE	0,43
Polonia	PL	0,26
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,66)

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
TotalEnergies	FR	EUR	464.058	31.829.738	2,93
OMV AG	AT	EUR	294.773	13.170.458	1,21
John Wood Group	GB	GBP	2.421.736	4.209.060	0,39
			49.209.256	4,53	
Empresas de servicios públicos					
National Grid	GB	GBP	3.478.113	42.690.321	3,93
SSE	GB	GBP	696.418	13.592.513	1,25
			56.282.834	5,18	
Empresas industriales					
RELX (NL)	GB	EUR	596.926	23.101.036	2,13
Wizz Air Holdings	HU	GBP	541.330	14.112.752	1,30
RELX	GB	GBP	265.086	10.254.626	0,94
SKF (B)	SE	SEK	222.269	4.332.544	0,40
			51.800.958	4,77	
Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	297.895	50.552.782	4,66
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	7.983.217	38.036.895	3,50
Sage Group	GB	GBP	991.675	13.542.298	1,25
Auto Trader Group	GB	GBP	1.488.908	12.178.577	1,12
			114.310.552	10,53	
Bienes de consumo discrecional					
Prosus	NL	EUR	669.403	21.092.889	1,94
Puma	DE	EUR	324.444	14.126.292	1,30
Kingfisher	GB	GBP	3.702.786	10.759.196	0,99
Publicis Groupe	FR	EUR	82.438	8.561.186	0,79
Autoliv SDR	SE	SEK	72.471	8.011.454	0,74
WPP (GB)	GB	GBP	768.749	7.276.589	0,67
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	53.889	4.955.698	0,46
Dr. Martens	GB	GBP	4.303.717	3.830.732	0,35
Autoliv	SE	USD	17.850	2.010.286	0,19
			80.624.322	7,42	
Bienes de consumo básico					
Associated British Foods	GB	GBP	1.152.711	35.856.918	3,30
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1.146.966	32.619.713	3,00
British American Tobacco (Reino Unido)	GB	GBP	1.140.119	31.392.598	2,89
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	541.839	28.353.578	2,61
Unilever	GB	GBP	469.566	22.767.819	2,10
Unilever	GB	EUR	463.788	22.493.718	2,07
Coca-Cola HBC	CH	GBP	712.025	21.598.294	1,99
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	255.718	17.234.544	1,59
JDE Peet's	NL	EUR	519.308	10.811.993	1,00
			223.129.175	20,55	
Asistencia sanitaria					
Roche Holding	CH	CHF	197.643	44.483.358	4,10
Sanofi	FR	EUR	423.920	39.458.474	3,63
EssilorLuxottica	FR	EUR	121.454	24.387.963	2,25
Fresenius Medical Care	DE	EUR	460.070	18.218.772	1,68
Koninklijke Philips	NL	EUR	508.109	12.829.752	1,18
			139.378.319	12,84	
Servicios financieros					
Barclays	GB	GBP	15.535.756	36.881.671	3,40
Natwest Group	GB	GBP	8.675.532	30.837.507	2,84
SCOR	FR	EUR	958.108	29.356.429	2,70
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	8.504.196	18.505.611	1,70
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	2.160.670	17.739.073	1,63
Societe Generale	FR	EUR	645.184	16.381.222	1,51
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	226.596	15.320.156	1,41
AXA	FR	EUR	456.010	14.792.964	1,36
NN Group	NL	EUR	269.074	11.664.358	1,07
ASR Nederland	NL	EUR	236.744	11.119.866	1,02
Legal & General Group	GB	GBP	3.978.042	10.995.268	1,01
FinecoBank	IT	EUR	593.729	8.573.447	0,79
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	16.752	6.905.174	0,64
St James's Place	GB	GBP	1.074.519	5.481.841	0,50
			234.554.587	21,60	
Inmobiliario					
Vonovia	DE	EUR	1.153.491	31.351.885	2,89
			31.351.885	2,89	
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.848	26.396.853	2,43
			26.396.853	2,43	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Empresas industriales					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	859.341	17.272.754	1,59
Ferrovial	ES	EUR	321.644	10.871.567	1,00
			28.144.321	2,59	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	1.011.084	43.324.949	3,99
				43.324.949	3,99
Fracciones				1	0,00
Total de inversiones (coste EUR 1.041.845.618)					
				1.078.508.012	99,32
Futuros					
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP		3.181.815	131.098	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR		5.491.360	24.198	0,00
				155.296	0,01
Otros activos y pasivos				7.187.402	0,67
PN					
				1.085.850.710	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	37,50
Francia	FR	16,58
Alemania	DE	11,16
Países Bajos	NL	9,22
Suiza	CH	6,09
España	ES	4,99
Suecia	SE	4,82
Irlanda	IE	4,02
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,63
Hungría	HU	1,30
Austria	AT	1,21
Italia	IT	0,79
Efectivo y otro patrimonio neto		0,68

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	36.080	1.408.550	0,81
Arkema	FR	EUR	6.727	697.507	0,40
			2.106.057	1,20	
Empresas industriales					
Airbus	FR	EUR	37.516	6.200.225	3,54
General Electric (US)	US	USD	27.297	4.444.578	2,54
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	35.390	4.317.657	2,47
Norfolk Southern	US	USD	14.508	3.378.569	1,93
Canadian Pacific Kanas (US)	CA	USD	40.449	3.192.238	1,82
Honeywell International	US	USD	8.928	1.719.949	0,98
			23.253.216	13,29	
Tecnologías de la información					
Microsoft	US	USD	18.694	7.428.820	4,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	277.745	6.688.939	3,82
Oracle	US	USD	46.189	5.284.958	3,02
Meta Platforms (A)	US	USD	9.473	4.126.925	2,36
Salesforce.com	US	USD	12.998	3.534.296	2,02
Alphabet (A)	US	USD	18.580	3.071.432	1,76
NXP Semiconductors	NL	USD	10.982	2.794.394	1,60
Apple	US	USD	15.965	2.780.348	1,59
Adobe	US	USD	5.773	2.712.764	1,55
Broadcom	US	USD	2.039	2.709.027	1,55
Teradata	US	USD	64.385	2.433.103	1,39
Qualcomm	US	USD	13.719	2.295.701	1,31
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	44.084	2.071.781	1,18
STMicroelectronics	CH	EUR	49.141	1.976.540	1,13
ANSYS	US	USD	5.903	1.937.233	1,11
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	109.864	1.890.755	1,08
Baidu ADR	CN	USD	18.170	1.886.031	1,08
Infineon Technologies	DE	EUR	51.793	1.810.651	1,03
Micron Technology	US	USD	15.711	1.803.189	1,03
Accenture (A)	IE	USD	5.695	1.714.630	0,98
Marvell Technology	US	USD	25.253	1.699.518	0,97
STMicroelectronics N.V. (NY)	CH	USD	39.813	1.597.691	0,91
HP	US	USD	38.160	1.076.695	0,62
Analog Devices	US	USD	4.691	948.784	0,54
Snowflake (A)	US	USD	5.768	903.266	0,52
Workday (A)	US	USD	3.428	844.042	0,48
Endava ADR	GB	USD	28.647	843.089	0,48
Autohome (A) ADR	CN	USD	31.727	812.214	0,46
Murata Manufacturing	JP	JPY	27.451	506.238	0,29
			70.183.054	40,11	
Bienes de consumo discrecional					
Amazon.com	US	USD	35.738	6.401.020	3,66
Sony	JP	JPY	22.482	1.863.525	1,07
MercadoLibre	UY	USD	784	1.149.935	0,66
Autoliv	SE	USD	8.602	1.035.050	0,59
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	13.076	977.535	0,56
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	104.172	974.866	0,56
Mobileye Global (A)	IL	USD	33.245	917.549	0,52
Burberry Group	GB	GBP	57.475	827.456	0,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	725	600.150	0,34
Nike (B)	US	USD	3.190	296.748	0,17
			15.043.834	8,60	
Bienes de consumo básico					
Nestle	CH	CHF	17.094	1.718.109	0,98
Unilever	GB	EUR	26.126	1.353.850	0,77
Diageo	GB	GBP	24.284	843.401	0,48
			3.915.360	2,24	
Asistencia sanitaria					
Boston Scientific	US	USD	35.896	2.580.553	1,47
HCA Healthcare	US	USD	5.722	1.771.025	1,01
Danaher	US	USD	5.357	1.318.257	0,75
UnitedHealth Group	US	USD	1.730	836.730	0,48
Thermo Fisher Scientific	US	USD	953	545.122	0,31
			7.051.687	4,03	
Servicios financieros					
Visa	US	USD	27.430	7.419.788	4,24
AON	US	USD	25.513	7.238.159	4,14
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	13.773	5.485.884	3,14
Arthur J Gallagher	US	USD	21.009	4.904.491	2,80
S&P Global	US	USD	11.901	4.890.007	2,79
HDFC Bank ADR	IN	USD	60.401	3.514.116	2,01
HDFC Bank	IN	INR	165.469	3.012.785	1,72
Axis Bank	IN	INR	211.859	2.957.604	1,69
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	6.203	2.731.736	1,56
Intercontinental Exchange	US	USD	20.033	2.601.048	1,49
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	6.658.995	2.146.709	1,23
MasterCard	US	USD	3.044	1.382.024	0,79
Shift4 Payments	US	USD	20.354	1.181.969	0,68
MSCI	US	USD	1.042	493.786	0,28
			49.960.106	28,55	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	50	984.733	0,56
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	97	0,00
				984.830	0,56
Servicios de comunicación					
Walt Disney	US	USD	7.640	851.463	0,49
				851.463	0,49
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Servicios financieros					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	125.019	1.257.262	0,72
				1.257.262	0,72
Valores no admitidos a cotización					
Materiales					
Farmers Bus (F) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	16.985	584.612	0,33
				584.612	0,33
Tecnologías de la información					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	71.725	88.867	0,05
				88.867	0,05
Fraciones					
					(1) (0,00)
Total de inversiones (coste USD 152.997.095)					
				175.280.347	100,18
Otros activos y pasivos					
				(307.748)	(0,18)
PN					
				174.972.599	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,61
India	IN	5,42
Canadá	CA	4,29
Francia	FR	4,29
Área de Taiwán	TW	3,82
Suiza	CH	3,02
China	CN	2,66
Alemania	DE	2,60
Reino Unido	GB	2,26
Japón	JP	2,16
Países Bajos	NL	1,60
Irlanda	IE	1,54
Indonesia	ID	1,23
Corea	KR	1,18
México	MX	0,72
Uruguay	UY	0,66
Suecia	SE	0,59
Israel	IL	0,52
Efectivo y otros pasivos netos		(0,18)

*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Estado del patrimonio neto a 30 Abril 2024

NOMBRE	Fondos de renta variable:				
	Consolidado	America Fund [®]	American Growth Fund [®]	ASEAN Fund [®]	Asia Pacific Opportunities Fund
DIVISA	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	136.322.962.044	3.088.540.165	872.562.825	868.065.276	1.846.405.185
Bank deposits	1.037.351.405	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	1.512.534.487	49.295.279	116	3.181.798	4.525.987
Importes a cobrar por inversiones vendidas	1.011.954.039	766.241	-	4.459.009	28.239.057
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	235.916.978	1.051.278	191.153	314.378	1.321.218
Dividendos e intereses a cobrar	615.045.435	744.689	186.570	2.266.272	566.137
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	22.416.341	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	142.933.036	921.562	11.310	-	72.380
Ganancia no realizada por futuros	33.599.649	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	53.913.564	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	1.417.996	-	-	-	-
Total activo	140.990.044.974	3.141.319.214	872.951.974	878.286.733	1.881.129.964
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	1.302.667.690	548.135	1	1.418.302	26.270.152
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	185.499.125	2.044.787	436.816	1.362.226	7.101.101
Gastos pagaderos	165.177.661	4.345.926	1.228.201	1.138.220	2.104.510
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	12.574.916	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	170.590.418	596.628	2.296	-	192.969
Pérdidas no realizadas por futuros	86.180.381	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	80.931.280	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	5.974.555	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	123.423.363	-	-	-	-
Otros importes a pagar	596.388	7.586	526	411	3.707
Descubiertos bancarios	22.069.564	-	-	-	-
Total pasivo	2.155.685.341	7.543.062	1.667.840	3.919.159	35.672.439
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	138.834.359.633 *	3.133.776.152	871.284.134	874.367.574	1.845.457.525
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	142.921.991.286 **	3.215.414.583	1.035.215.778	1.112.900.750	2.238.914.594
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	146.970.789.963 **	3.770.884.733	1.027.886.222	1.189.738.186	2.400.203.935
COSTE DE LAS INVERSIONES	126.558.691.497	2.583.218.284	770.167.621	862.649.628	1.919.393.571

* A título informativo, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de abril de 2024, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de abril de 2024, es de 129.939.936.383 EUR.

** El total de patrimonio neto consolidado incluye el patrimonio neto de los subfondos que se cerraron posteriormente.

La lista de notas completa figura en la página 9. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Asian Smaller Companies Fund ⁸	Asian Special Situations Fund ⁸	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁸	China Focus Fund ⁸	China Innovation Fund ⁸	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund
USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD	USD
1.329.135.487	1.997.306.167	542.371.867	2.938.687.387	2.830.542.491	123.086.677	458.078.060	216.983.927
-	-	-	-	-	-	-	-
1.577.425	2.998.221	16.819.031	60.781.709	72.131.881	713.864	109.175	13.871.954
30.427.685	392	4	20.801.197	70.651.820	2.671.650	178.917	24.389.294
2.078.528	244.410	147.230	1.203.363	30.057.369	176.241	2.793.512	741
2.078.210	2.022.298	962	286.489	3.131.789	121.724	1.097.094	1.348.041
6.474	-	-	-	-	-	-	-
-	463.419	-	1.272	-	-	19.606	927
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.365.303.809	2.003.034.907	559.339.094	3.021.761.417	3.006.515.350	126.770.156	462.276.364	256.594.884
18.348.123	27.802	-	4.367.916	48.307.571	2.113.097	64.178	8.685.860
2.134.747	1.137.860	247.367	12.298.924	1.457.134	83.601	652.650	209.682
1.262.438	2.292.151	819.157	4.231.486	3.309.269	196.399	525.301	310.850
19.670	-	-	-	-	-	-	-
-	46.550	-	69.709	-	27.324	56.436	13.440
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	18.918	-	-	-	-	-
6.691.309	16.206.194	-	-	-	-	1.660.490	-
4.958	913	-	16.239	464	213	-	392
-	-	-	-	-	-	-	-
28.461.245	19.711.470	1.085.442	20.984.274	53.074.438	2.420.634	2.959.055	9.220.224
1.336.842.564	1.983.323.437	558.253.652	3.000.777.143	2.953.440.912	124.349.522	459.317.309	247.374.660
1.213.471.980	2.036.340.884	677.672.102	4.266.433.745	3.570.344.550	131.519.554	513.792.287	244.742.754
1.052.330.628	2.519.564.277	664.128.165	4.256.091.128	2.537.528.725	154.058.541	502.363.799	279.862.967
1.370.298.938	2.037.013.064	422.444.105	3.689.345.651	3.084.093.988	130.611.400	425.076.209	200.548.411

NOMBRE	Emerging Markets Fund ^a	Euro 50 Index Fund	Europaan Dynamic Growth Fund ^a	Europaan Growth Fund ^a	Europaan Larger Companies Fund ^a
DIVISA	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	3.275.387.678	530.102.402	2.786.688.396	6.604.861.219	210.868.573
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	20.883.886	668.267	4.141.829	2.907.820	1.977.338
Importes a cobrar por inversiones vendidas	75.038.981	-	11.282.224	17.310.109	273.925
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	1.917.734	1.268.894	5.883.815	3.326.325	79.512
Dividendos e intereses a cobrar	11.899.864	2.095.687	8.638.801	23.885.609	1.004.539
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	304.119	-	509.547	28.076	12.597
Ganancia no realizada por futuros	-	-	588.145	136.516	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Total activo	3.385.432.262	534.135.250	2.817.732.757	6.652.455.674	214.216.484
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	115.543.583	-	6.663.709	4.566.802	196.058
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	1.899.281	-	22.892.346	3.946.014	5.427.241
Gastos pagaderos	3.913.072	113.260	3.381.460	10.002.136	286.547
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	71.110	-	911.330	29.681	16.594
Pérdidas no realizadas por futuros	-	76.604	329.481	45.471	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	9.789.403	-	-	-	-
Otros importes a pagar	1.891	710	403	26.076	143
Descubiertos bancarios	178	-	-	1.344.759	-
Total pasivo	131.218.518	190.574	34.178.729	19.960.939	5.926.583
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	3.254.213.744	533.944.676	2.783.554.028	6.632.494.735	208.289.901
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	3.551.407.099	273.264.711	3.113.474.026	6.467.424.453	329.909.589
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	4.316.528.314	192.491.167	3.516.157.053	6.592.509.971	569.988.756
COSTE DE LAS INVERSIONES	2.869.068.231	428.686.151	2.101.246.724	6.326.291.921	203.658.795

Europaan Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund ⁸	Germany Fund ⁸	Global Financial Services Fund ⁸	Global Focus Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴	Global Technology Fund ⁸
EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR	USD	EUR
1.062.564.951	275.678.789	623.756.980	1.170.610.750	854.647.158	580.143.854	33.740.807	19.919.493.918
-	-	-	-	-	-	-	-
4.603.700	35.109	1	2.479.775	4	10.534	181.503	267.413
3.650.955	293.638	2	421.051	102.960	4.355.027	788.866	157.043.060
303.209	3.295	262.521	125.729	391.395	2.399.324	3.292	20.530.948
3.402.848	691.567	2.265.767	4.157.739	887.963	577.268	91.857	9.379.689
-	-	-	-	-	-	-	-
162.076	-	7.591	142.984	398.235	-	6	5.404.186
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.074.687.739	276.702.398	626.292.862	1.177.938.028	856.427.715	587.486.007	34.806.331	20.112.119.214
3.360.874	292.536	-	8.108.472	82.250	4.542.774	800.618	128.441.975
113.465	56.316	293.898	1.608.886	1.132.316	2.087.872	-	1.406.040
1.375.155	291.174	955.516	1.617.573	1.361.983	708.449	12.828	27.614.129
-	-	-	-	-	-	-	-
1.223.573	-	63.835	50.654	27.486	-	498	371.324
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	964.514	754.739	-	-	-
2.728	1.240	254	-	2.440	1.099	158	19.569
28.324	25.386	611.726	-	266.963	21.647	-	-
6.104.119	666.652	1.925.229	12.350.099	3.628.177	7.361.841	814.102	157.853.037
1.068.583.620	276.035.746	624.367.633	1.165.587.929	852.799.538	580.124.166	33.992.229	19.954.266.177
1.061.760.333	446.739.448	742.683.748	1.612.080.011	806.979.331	301.341.472	34.513.358	14.345.096.650
1.119.448.437	418.794.959	818.549.197	2.340.232.375	829.357.292	239.739.069	34.826.232	13.371.119.153
1.116.105.047	218.197.932	549.519.637	922.654.185	745.996.538	496.088.094	29.622.037	17.408.661.460

NOMBRE	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁸	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}
DIVISA	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	1.696.670.607	756.032.402	605.694.559	160.327.119	2.609.673.081
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	3.510.802	1.522.896	1.409.583	5.298.538	35.632.166
Importes a cobrar por inversiones vendidas	3.277.480	15.495.183	12.681.348	36.861	9.598.911
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	639.552	213.079	311.638	4.989	2.553.483
Dividendos e intereses a cobrar	2.319.289	186.213	151.355	981.650	422.854
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-	-	169
Ganancia no realizada por futuros	-	-	-	112.240	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Total activo	1.706.417.730	773.449.773	620.248.483	166.761.397	2.657.880.664
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	2.987.175	12.971.132	10.405.785	36.808	2.143.433
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	830.381	1.636.451	192.226	217.894	6.982.739
Gastos pagaderos	2.571.685	1.098.291	511.341	251.708	3.483.503
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	46.520	-	-	-	65.717.342
Otros importes a pagar	4.190	-	9.811	39	960
Descubiertos bancarios	403.300	-	-	-	10
Total pasivo	6.843.251	15.705.874	11.119.163	506.449	78.327.987
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	1.699.574.479	757.743.899	609.129.320	166.254.948	2.579.552.677
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	1.761.870.093	771.216.375	630.488.803	164.441.157	1.926.804.035
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	1.956.106.068	936.205.457	669.445.510	171.757.139	1.995.964.413
COSTE DE LAS INVERSIONES	1.452.402.680	692.887.856	536.198.586	128.151.811	2.034.857.185

Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Growth Fund ⁸	Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund	Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸	Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}
USD	EUR	JPY	JPY	USD	SEK	USD	USD
194.717.628	344.954.855	10.276.371.966	220.375.739.158	382.163.575	4.557.492.721	853.315.718	4.673.334
-	-	-	-	-	-	-	-
1.500.013	36	3.257.580	2.113.284.689	16	12.094.313	2.990.962	17.539
934.408	17.133	105.615.553	649.674.740	7.134.901	33.051.167	7.764.049	136.866
162.565	223.218	2.678	545.231.383	173.471	316.552	22.450	-
2.759	1.443.809	67.505.054	1.707.915.546	1.962.628	25.346.849	2.395.801	2.661
-	-	-	-	-	-	737.523	-
-	-	39.499.544	1.137.023.633	-	2.762.550	183.757	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
197.317.373	346.639.051	10.492.252.375	226.528.869.149	391.434.591	4.631.064.152	867.410.260	4.830.400
1.115.398	-	82.724.937	1.472.549.627	4.746.309	56.377.627	5.256.900	56.927
43.715	118.965	17.570.641	50.433.689	108.493	2.342.679	983.251	-
303.138	538.911	10.068.002	259.042.690	561.247	6.965.421	1.199.810	6.119
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1.268.382	24.492.073	-	736.004	5.997	1.431
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
96	165	-	826.519	74	-	530	4
-	-	-	23	65.764	-	-	-
1.462.347	658.041	111.631.962	1.807.344.621	5.481.887	66.421.731	7.446.488	64.481
195.855.026	345.981.010	10.380.620.413	224.721.524.528	385.952.704	4.564.642.421	859.963.772	4.765.919
259.733.640	306.409.952	15.164.060.116	98.161.875.090	374.142.732	4.305.112.139	1.134.114.530	5.100.676
307.528.929	292.428.835	19.565.749.999	72.213.488.918	550.847.154	4.186.562.845	1.496.143.271	-
203.510.997	302.219.958	9.364.112.317	178.530.270.560	341.160.313	4.045.266.387	1.230.175.872	4.452.520

NOMBRE	Sustainable Asia Equity Fund ⁹	Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}	Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}
DIVISA	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	2.771.138.294	996.711.874	5.065.705	5.436.732	3.697.236
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	77.380.128	33.727.335	72.131	9.629	9.138
Importes a cobrar por inversiones vendidas	84.079.393	31.792.368	53.025	43.998	18.109
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	982.589	276.899	-	184	107
Dividendos e intereses a cobrar	1.827.687	635.034	461	11.820	4.399
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	198.873	-	8	-	-
Ganancia no realizada por futuros	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Total activo	2.935.606.964	1.063.143.510	5.191.330	5.502.363	3.728.989
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	51.921.597	24.904.770	52.369	114.967	342
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	2.662.438	250.708	-	59	-
Gastos pagaderos	3.468.957	1.017.910	4.609	6.736	4.863
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	46.907	-	241	257	158
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	11.593.186	3.746.962	19.544	6.484	-
Otros importes a pagar	228.080	8.002	4	1	4
Descubiertos bancarios	-	-	-	112	-
Total pasivo	69.921.165	29.928.352	76.767	128.616	5.367
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	2.865.685.799	1.033.215.158	5.114.563	5.373.747	3.723.622
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	3.695.783.550	1.050.994.508	4.933.743	5.236.588	3.836.313
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	3.267.462.728	1.037.134.666	-	-	3.780.222
COSTE DE LAS INVERSIONES	2.685.679.782	981.146.787	5.052.966	4.901.006	3.941.413

Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9}	Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	Sustainable Demographics Fund ⁸	Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	Sustainable Europe Equity Fund ⁸	Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁷
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
27.165.466	1.150.558.545	1.067.555.290	1.563.727.455	7.603.395	212.169.615	101.481.663	523.478.656
-	-	-	-	-	-	-	-
61.203	4	15	3.058.226	18.023	1.574.584	1	490.082
167.604	4.472.345	567.954	44.926.681	61.062	1	301.336	13.900.158
6.890	896.970	219.464	257.920	2.900	51.686	43	225.134
30.787	1.839.622	1.040.488	1.012.205	10.103	1.175.766	268.134	621.939
-	-	-	-	-	-	-	-
3	157.471	1.774.528	17.290	-	66.968	-	-
-	-	-	-	-	18.615	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
27.431.953	1.157.924.957	1.071.157.739	1.612.999.777	7.695.483	215.057.235	102.051.177	538.715.969
409.176	2.259.952	299.949	35.623.050	122.122	-	105.197	9.596.737
1.138	902.672	473.361	7.504.157	-	312.142	-	468.499
38.266	1.720.676	1.480.140	1.189.639	8.629	324.750	77.553	744.315
-	-	-	-	-	-	-	-
251	16.315	174.718	180.764	-	9.375	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
52.174	317.862	-	4.880.156	13.694	-	-	-
18	2.042	2.715	5.857	7	389	385	555
-	762.945	596.277	-	-	-	4.283	-
501.023	5.982.464	3.027.160	49.383.623	144.452	646.656	187.418	10.810.106
26.930.930	1.151.942.493	1.068.130.579	1.563.616.154	7.551.031	214.410.579	101.863.759	527.905.863
21.491.073	1.231.262.354	1.126.082.744	1.535.285.433	4.864.417	259.857.529	122.657.656	473.365.539
94.415.536	1.221.312.315	1.322.701.603	1.161.716.720	-	278.135.094	121.296.023	399.016.591
25.294.656	897.259.136	845.990.944	1.634.842.414	6.956.718	200.365.038	97.672.649	422.403.170

NOMBRE	Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Sustainable Healthcare Fund ⁸	Sustainable Japan Equity Fund ⁸	Sustainable US Equity Fund ⁷
DIVISA	USD	USD	EUR	JPY	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	259.564.358	5.840.682	1.585.498.341	51.247.295.584	87.239.410
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	84.886	135	1.540.717	1.585.788.574	14
Importes a cobrar por inversiones vendidas	2.947.108	-	8.373.153	1.600.470	-
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	15.537	-	316.640	163.027.341	2.109
Dividendos e intereses a cobrar	167.728	9.054	2.004.020	359.570.726	6.484
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	26.519	4	2.867	81.302.744	6.366
Ganancia no realizada por futuros	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Total activo	262.806.136	5.849.875	1.597.735.738	53.438.585.439	87.254.383
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	3.165.428	215	16.784.328	30.462.460	-
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	177.460	-	506.490	15.611.198	115.771
Gastos pagaderos	426.736	5.575	2.327.259	76.452.820	134.858
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	11.870	266	263	6.672.458	563
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	-
Otros importes a pagar	805	3	237	640.549	155
Descubiertos bancarios	-	44	102.225	-	4.792
Total pasivo	3.782.299	6.103	19.720.802	129.839.485	256.139
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	259.023.837	5.843.772	1.578.014.936	53.308.745.954	86.998.244
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	236.699.073	5.083.218	1.647.633.906	48.677.632.496	223.246.375
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	244.550.867	-	1.800.238.556	46.095.394.255	87.893.614
COSTE DE LAS INVERSIONES	251.118.992	5.253.483	1.232.125.756	38.634.117.727	79.484.502

Fondos de renta
variable con reparto
de dividendos:

Sustainable Water & Waste Fund ⁸	Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund ⁸	UK Special Situations Fund	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	Europaan Dividend Fund ⁸	Global Dividend Fund ⁸
USD	CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	USD
1.316.702.324	229.350.669	129.433.870	80.995.985	5.351.169.034	331.564.069	489.634.027	12.072.335.176
-	-	-	-	-	-	-	-
2.231.596	4.044.022	380.911	6.492.616	1.577.282	163.643	3	175.015
3.581.245	745	2.745.136	107.140	72.057.773	4.376.479	1.745.781	18.588.685
127.002	15.321	977	170.713	6.288.193	206.511	989.864	8.680.200
2.755.241	438.020	1.245.912	805.945	9.981.839	838.430	2.411.816	39.712.974
-	-	-	156.029	-	-	-	6.888.012
112.419	-	-	-	3.562.862	47.155	47.417	15.719.461
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.325.509.827	233.848.777	133.806.806	88.728.428	5.444.636.983	337.196.287	494.828.908	12.162.099.523
-	-	2.439.440	202.270	76.740.860	4.015.922	217.691	36.440.561
1.188.649	445.403	116.382	61.050	2.208.952	774.215	236.651	8.652.535
1.950.556	368.312	207.809	102.328	7.322.826	513.948	591.075	17.393.383
-	-	-	179.850	-	-	-	-
131.216	-	-	-	207.231	69.511	69.131	3.509.540
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	36.724	-	-
9.145	14	141	2.646	16.689	6.454	1.304	16.200
10	-	-	-	-	-	50.488	6.674.964
3.279.576	813.729	2.763.772	548.144	86.496.558	5.416.774	1.166.320	72.687.183
1.322.230.251	233.035.048	131.043.034	88.180.284	5.358.140.425	331.779.513	493.662.588	12.089.412.340
1.949.068.911	268.015.043	175.828.745	119.000.626	4.995.162.005	433.746.139	298.962.373	12.835.534.145
2.086.462.118	310.525.060	208.741.499	108.461.573	4.970.150.827	352.276.621	274.288.250	11.019.557.068
1.100.562.007	198.565.616	144.104.940	79.660.907	4.094.139.808	326.168.491	439.765.438	10.047.288.368

NOMBRE	Global Equity Income Fund ^{4,8}	Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁹	Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}	Strategic European Fund ⁴
DIVISA	USD	EUR	USD	USD	EUR
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	259.742.414	5.790.807	370.406.188	976.441.107	4.131.325
Bank deposits	-	-	-	-	30
Efectivo en bancos e intermediarios	222	311.889	12.076.153	497.316	170.331
Importes a cobrar por inversiones vendidas	285.452	12.331	6.778.471	1.090.613	14.855
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	535.460	-	2.109.386	3.494.224	-
Dividendos e intereses a cobrar	269.951	31.964	1.462.785	2.497.876	21.162
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	4.144	-	-	25.428
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	142.157	247.810	2.121
Ganancia no realizada por futuros	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Total activo	260.833.499	6.151.135	392.975.140	984.268.946	4.365.252
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	611.149	-	12.431.883	688.541	20.549
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	102.856	-	616.205	121.150	-
Gastos pagaderos	258.591	9.628	565.676	874.555	4.569
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	873	414.225	-	23.301
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	112.103	16.563	47
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	48.848	3.152.584	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	-
Otros importes a pagar	-	1	1.461	-	-
Descubiertos bancarios	-	2.939	37.979	1.187.989	-
Total pasivo	972.596	62.289	17.332.116	2.888.798	48.466
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	259.860.903	6.088.846	375.643.024	981.380.148	4.316.786
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	201.786.052	4.868.327	312.115.177	786.632.036	4.119.031
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	160.169.461	4.682.639	152.728.192	504.128.895	4.000.272
COSTE DE LAS INVERSIONES	219.049.332	5.281.776	352.169.945	820.433.800	4.218.828

Fondos
multiactivo:

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	Europaan Multi Asset Income Fund ⁸	Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8}	Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
61.378.990	416.627.606	46.698.530	135.818.893	98.704.937	5.009.578.493	128.705.705	81.281.039
-	495.049	-	-	-	-	-	348.223
2.275.837	14.325.461	1.794.693	11.572.942	2.450.015	241.152.674	9.585.570	3.315.633
617.090	1.274.737	101.330	934.500	229.320	18.140.374	98.801	211.847
799	2.460	1.356.064	48.482	211.421	5.189.392	20.406	3.305
362.382	4.968.326	222.666	445.681	493.290	52.259.819	958.830	736.166
13.052	315.925	58.763	156.230	84.669	6.572.673	339.575	91.255
101.732	468.882	232.516	92.779	212.683	11.254.544	223.292	127.993
157.541	262.328	239.835	226.250	33.495	7.250.208	1.061.145	134.343
778	386.083	30.362	42.574	17.453	3.764.473	830.025	1.935
19.702	-	165.838	40.713	75.995	245.694	3.398	2.564
64.927.903	439.126.857	50.900.597	149.379.044	102.513.278	5.355.408.344	141.826.747	86.254.303
686.697	2.256.816	1.747.921	922.390	1.283.978	44.000.560	3.381.635	131.794
37.023	473.897	10.075	87.193	238.679	5.840.155	61.837	30.330
95.856	516.437	51.420	200.431	145.276	7.005.562	160.804	72.493
61	97.658	62.428	23	159.711	4.039.985	83.185	-
89.842	904.103	184.309	184.775	264.924	14.790.101	645.275	100.803
119.031	1.305.844	277.397	300.971	127.316	17.816.024	1.351.378	257.194
7.052	1.622.132	16.294	84.919	33.987	5.535.360	264.599	3.992
-	4.700	18.953	1.981	338	749.404	8.387	-
21.891	-	3.396	20.495	-	-	-	-
261	924	175	343	346	15.281	1.005	112
-	188.352	17.597	5.870	38.987	4.406.603	3.992	49.589
1.057.714	7.370.863	2.389.965	1.809.391	2.293.542	104.199.035	5.962.097	646.307
63.870.189	431.755.994	48.510.632	147.569.653	100.219.736	5.251.209.309	135.864.650	85.607.996
96.342.811	494.805.578	46.446.082	151.004.891	106.940.046	7.123.353.808	157.494.486	91.045.987
120.114.034	579.053.986	58.584.085	207.362.123	114.847.766	8.870.751.410	172.347.546	92.023.146
63.649.357	412.022.947	45.045.417	126.618.479	95.500.907	4.969.811.135	131.080.831	80.293.685

Fondos de renta fija:

NOMBRE	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁹
DIVISA	USD	USD	USD	USD	CNY
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	52.264.114	1.018.199.866	1.500.144.368	661.371.242	1.497.382.663
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	2.922.185	17.554.870	87.143.663	28.484.837	37.775.828
Importes a cobrar por inversiones vendidas	569.045	7.466.763	185.222	94.059	143.153.228
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	-	771.166	2.924.270	100.733	240.642
Dividendos e intereses a cobrar	731.610	12.078.118	23.751.357	10.509.097	21.952.286
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	519.701	5.203.004	815.164	286.509	6.659.829
Ganancia no realizada por futuros	55.904	1.807.062	2.366.149	252.816	104.943
Ganancias no realizadas por swaps	-	135	13.183.269	6.124.488	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Total activo	57.062.559	1.063.080.984	1.630.513.462	707.223.781	1.707.269.419
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	1.359.588	36.543	8.030.643	1.658.131	82.259.426
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	69.573	9.236.444	4.082.049	1.091.990	43.047.305
Gastos pagaderos	63.350	784.801	1.752.731	906.088	1.339.695
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	426.184	7.383.854	4.289.686	1.729.880	6.910.619
Pérdidas no realizadas por futuros	110.558	8.696.100	3.449.568	1.570.645	-
Pérdidas no realizadas por swaps	73.277	131.679	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	-
Otros importes a pagar	272	13.007	5.626	2.756	61.259
Descubiertos bancarios	-	-	-	-	-
Total pasivo	2.102.802	26.282.428	21.610.303	6.959.490	133.618.304
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	54.959.757	1.036.798.556	1.608.903.159	700.264.291	1.573.651.115
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	62.198.230	1.685.375.178	2.111.812.123	1.020.996.690	2.324.174.748
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	73.561.675	2.117.404.936	3.100.873.151	1.400.810.934	3.990.613.597
COSTE DE LAS INVERSIONES	53.452.873	1.049.533.451	1.862.811.696	776.820.646	1.523.964.540

Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	Emerging Market Debt Fund ⁸	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	Europaan High Yield Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
68.242.948	665.428.669	151.337.375	185.324.297	1.081.510.160	420.689.827	1.969.256.538	2.331.684.512
-	-	-	-	-	-	-	-
1.047.549	10.669.433	4.613.397	2.364.746	19.654.550	1.104.414	73.768.156	35.965.359
545.340	-	17.489	-	-	-	48.832.341	8.271.503
49.753	215.522	13.228	46.389	1.999.600	485.384	1.363.064	1.387.434
747.257	9.895.592	3.006.614	3.405.574	18.720.700	8.199.404	54.087.323	43.449.896
-	-	-	-	-	-	-	-
226.915	3.011.885	1.783.651	2.006.912	1.349.708	42.918	37.591	2.662.275
272.414	2.750.544	9.634	269.227	36.846	218.197	495.518	497.044
72.673	-	212.415	961.407	3.210.415	2.696.948	4.066.601	2.345.036
-	-	-	-	-	-	-	-
71.204.849	691.971.645	160.993.803	194.378.552	1.126.481.979	433.437.092	2.151.907.132	2.426.263.059
2.716	1.700.000	-	250.000	34.537	68.031	1.059.535	20.319.071
51.484	298.414	80.719	146.196	1.350.619	26.978	3.927.264	3.883.357
91.907	861.231	167.612	205.695	798.426	331.959	1.167.893	2.150.841
-	-	-	-	-	-	-	-
920.399	4.553.307	1.630.777	3.071.619	261.982	385	-	8.125.312
551.210	5.631.960	-	514.419	1.877.020	433.424	-	2.890.418
89.085	-	1.560.059	555.380	12.777.832	2.322.865	10.219.551	20.225.120
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
689	2.312	1.692	295	2.983	970	10.554	2.459
-	-	-	-	-	-	1.067.993	-
1.707.490	13.047.224	3.440.859	4.743.604	17.103.399	3.184.612	17.452.790	57.596.578
69.497.359	678.924.421	157.552.944	189.634.948	1.109.378.580	430.252.480	2.134.454.342	2.368.666.481
140.306.411	1.161.536.921	253.377.059	513.875.356	1.175.647.419	583.998.200	2.976.300.567	2.172.264.889
162.206.308	1.690.405.669	243.420.081	676.681.188	1.159.532.605	608.479.987	4.271.257.559	2.448.364.753
75.131.798	817.508.342	161.064.931	232.239.538	1.061.698.209	409.920.386	1.929.294.525	2.392.182.002

NOMBRE	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}
DIVISA	GBP	USD	USD	USD	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	115.845.355	1.803.674.197	328.065.945	168.997.976	125.481.593
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	3.296.901	6.349.490	6.942.980	791.147	2.540.200
Importes a cobrar por inversiones vendidas	765.024	9.184.359	3.170.961	3.183.548	74.200
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	38.435	708.656	11.156.801	141.545	-
Dividendos e intereses a cobrar	1.414.127	16.121.707	4.541.669	2.998.585	1.781.133
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	1.600.787	10.705.491	2.274.516	882.447	171.636
Ganancia no realizada por futuros	229.054	2.495.245	500.263	490.493	27.492
Ganancias no realizadas por swaps	852.707	-	114.184	-	77.147
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	45.108	-
Total activo	124.042.390	1.849.239.145	356.767.319	177.530.849	130.153.401
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	1.496.323	178.825.219	18.694.716	4.159.154	-
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	345.389	2.971.351	87.882	75.317	199.248
Gastos pagaderos	137.909	964.296	168.437	214.067	91.255
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	2.217.598	21.368.818	3.707.652	1.716.403	125.434
Pérdidas no realizadas por futuros	766.092	243.406	2.548.008	324.520	930.767
Pérdidas no realizadas por swaps	1.782.417	1.653.450	1.352.001	-	23.036
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	110.220	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	-
Otros importes a pagar	6.316	35.263	-	372	5
Descubiertos bancarios	-	-	-	-	585.708
Total pasivo	6.752.044	206.061.803	26.558.696	6.600.053	1.955.453
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	117.290.346	1.643.177.342	330.208.623	170.930.796	128.197.948
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	142.946.615	1.407.374.798	229.511.322	188.916.268	127.111.481
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	241.789.753	1.470.113.278	256.465.491	225.112.344	96.985.965
COSTE DE LAS INVERSIONES	128.777.367	1.899.140.692	331.513.285	181.623.560	121.732.143

Global Income Fund ⁸	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	US Dollar Bond Fund ⁸
USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
700.360.747	646.676.040	753.659.315	61.700.031	17.745.267	311.602.851	454.870.535	3.662.990.562
-	-	-	-	-	-	-	-
9.174.993	907.344	4.347.380	3.728.542	398.048	5.045.496	7.321.057	39.832.054
11.875.387	39.941	7.376.243	26.420	-	3.133.194	3.008.824	283.459
6.188.446	11.536	6.390.581	-	-	348.788	689.049	41.992.282
10.468.856	880.369	10.657.181	448.856	184.942	3.960.931	4.878.390	42.499.818
-	-	-	-	-	-	-	-
4.831.494	15.241.245	6.065.399	7.128	19.128	3.485.442	10.799.497	5.974.947
-	703.599	16.162	-	58.122	1.302.881	555.303	2.453.092
867.193	3.694.005	4.694.975	-	-	-	3.870.406	-
-	-	-	-	-	-	-	-
743.767.116	668.154.079	793.207.236	65.910.977	18.405.507	328.879.583	485.993.061	3.796.026.214
26.130.087	-	25.007.640	3.708.382	-	2.340.640	5.964.452	30.419.972
481.924	775.543	211.011	-	-	84.611	144.081	4.641.251
1.003.055	329.063	638.528	21.664	17.082	141.135	475.391	2.601.018
-	-	-	-	-	-	-	-
4.039.284	17.887.387	8.438.522	9.513	33.224	4.679.873	13.676.972	17.615.235
3.105.382	-	1.217.633	-	127.825	2.487.498	1.065.331	16.495.906
244.748	4.072.738	151.760	-	-	258.674	7.080.558	3.076.600
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
956	6.298	-	34	9	-	-	7.506
9.767	-	2.237.470	18.200	-	-	-	-
35.015.203	23.071.029	37.902.564	3.757.793	178.140	9.992.431	28.406.785	74.857.488
708.751.913	645.083.050	755.304.672	62.153.184	18.227.367	318.887.152	457.586.276	3.721.168.726
347.726.833	2.100.644.672	622.728.525	35.889.213	17.807.614	131.915.597	537.912.305	2.746.164.423
361.357.695	2.619.830.713	848.019.477	-	18.073.328	73.230.369	583.970.301	2.107.454.574
712.335.358	669.337.277	763.975.226	60.627.140	18.585.198	317.532.484	481.913.411	3.792.303.540

Estado del patrimonio neto a 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Fondos de liquidez:			Fondos Fidelity Lifestyle:	
	US High Yield Fund	Euro Cash Fund ⁸	US Dollar Cash Fund ⁹	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund
DIVISA	USD	EUR	USD	USD	EUR
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	2.526.350.737	593.958.194	1.185.155.352	7.130.771	212.788.120
Bank deposits	-	193.310.989	778.015.810	4.681.118	12.079.168
Efectivo en bancos e intermediarios	9.593.313	2.458.882	196.524	1.182	1.537.101
Importes a cobrar por inversiones vendidas	7.226.916	-	68.176	-	209.118
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	13.527.928	5.330.419	1.834.022	12.919	220.899
Dividendos e intereses a cobrar	43.796.389	1.299.502	2.271.003	13.664	1.459.312
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	2.815.908	-	152.549	-	1.414.333
Ganancia no realizada por futuros	3.462.064	-	-	-	9.123
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	27.036
Opciones compradas a su valor de mercado	690.806	-	-	-	-
Total activo	2.607.464.061	796.357.986	1.967.693.436	11.839.654	229.744.210
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	36.968.861	56.573.634	44.363.206	331.529	3.601.175
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	8.576.173	4.577.622	10.491.158	-	31.073
Gastos pagaderos	2.299.411	174.290	457.073	7.999	177.235
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	10.391.735	-	953.830	-	285.794
Pérdidas no realizadas por futuros	3.322.514	-	-	-	29.278
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	33.762
Opciones suscritas a su valor de mercado	1.704.700	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	1.411
Otros importes a pagar	11.966	3.002	7.702	35	727
Descubiertos bancarios	-	-	-	-	31.948
Total pasivo	63.275.360	61.328.548	56.272.969	339.563	4.192.403
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	2.544.188.701	735.029.438	1.911.420.467	11.500.091	225.551.807
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	2.871.026.589	487.555.905	1.723.097.071	12.733.316	242.395.304
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	3.277.720.216	451.387.435	1.496.795.903	15.907.297	258.069.024
COSTE DE LAS INVERSIONES	2.540.521.590	591.136.637	1.174.519.834	7.066.780	213.628.490

Fidelity Target™ 2030 Fund	Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
381.215.236	345.857.723	348.434.937	182.023.348	144.720.992	21.926.071	14.155.213	37.629.535
-	-	-	-	-	-	-	12.246.993
15.251.017	13.719.026	13.844.818	7.254.353	5.759.248	871.143	562.046	169.721
1.093.356	1.118.774	1.149.916	612.772	481.409	70.822	43.978	36.903
963.783	1.374.127	1.072.330	820.388	519.373	341.953	331.950	12.449
2.052.390	451.965	455.267	237.591	188.936	28.681	18.503	82.328
-	-	-	-	-	-	-	-
975.342	7	3	-	-	7	1	-
54.384	66.624	67.138	35.081	27.889	4.225	2.728	-
10.133	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
401.615.641	362.588.246	365.024.409	190.983.533	151.697.847	23.242.902	15.114.419	50.177.929
830.992	1.174.446	872.738	709.435	435.136	329.365	323.824	3.577.407
42.393	1.474	-	6.887	1.484	-	-	8.410
366.041	380.342	380.093	180.465	146.997	22.001	13.421	24.194
-	-	-	-	-	-	-	-
111.741	6	4	1	1	1	3	-
459.787	427.384	430.600	224.965	178.853	27.098	17.492	-
12.628	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
43.209	55.793	56.212	29.366	23.347	3.536	2.282	-
1.369	1.245	1.253	654	521	79	51	188
105.895	39.261	39.545	20.634	16.408	2.491	1.607	-
1.974.055	2.079.951	1.780.445	1.172.407	802.747	384.571	358.680	3.610.199
399.641.586	360.508.295	363.243.964	189.811.126	150.895.100	22.858.331	14.755.739	46.567.730
345.597.596	282.595.245	279.385.272	140.142.743	106.983.656	12.897.057	7.288.252	58.133.834
324.668.980	253.764.876	252.739.412	118.823.141	89.309.822	8.138.842	4.357.727	70.217.592
365.863.545	313.723.905	316.064.268	165.141.967	131.295.599	19.883.360	12.836.971	37.450.778

Estado del patrimonio neto a 30 Abril 2024 - continuación

Fondos
Institucional
Target:

NOMBRE	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DIVISA	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	47.889.271	309.170.877	592.888.880	574.729.413	463.691.581
Bank deposits	6.307.350	13.574.545	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	619.242	12.509.260	40.325.971	44.223.252	36.200.641
Importes a cobrar por inversiones vendidas	69.416	146.849	461.056	531.665	429.373
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	-	-	-	-	-
Dividendos e intereses a cobrar	176.756	1.265.349	1.257.019	633.604	511.692
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	4.064	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	35.227	737.701	496.532	3.890	3.141
Ganancia no realizada por futuros	1.600	24.201	148.620	194.175	156.812
Ganancias no realizadas por swaps	13.566	150.738	98.744	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Total activo	55.116.492	337.579.520	635.676.822	620.315.999	500.993.240
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	1.895.340	3.981.321	83.982	102.712	82.952
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	-	-	-	-	-
Gastos pagaderos	17.661	123.110	229.550	275.427	224.651
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	5.055	25.058	31.442	25.363
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	12.293	248.114	166.026	20	16
Pérdidas no realizadas por futuros	34.198	154.018	488.158	564.455	455.056
Pérdidas no realizadas por swaps	48.851	425.661	276.932	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	1.571	-	-	-	-
Otros importes a pagar	216	1.402	1.770	1.290	658
Descubiertos bancarios	704	5.168	33.090	38.314	30.945
Total pasivo	2.010.834	4.943.849	1.304.566	1.013.660	819.641
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	53.105.658	332.635.671	634.372.256	619.302.339	500.173.599
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	173.982.203	421.580.307	546.061.586	421.161.225	365.903.161
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	216.979.187	411.525.346	511.418.081	383.470.405	325.879.055
COSTE DE LAS INVERSIONES	47.226.263	300.248.554	542.558.691	515.668.775	415.590.054

				Multi Asset Target Fund:	Fondos de rendimiento absoluto:		
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
395.715.831	314.359.558	166.179.794	106.122.364	21.319.512	257.519.539	32.160.647	61.601.421
-	-	-	-	-	-	-	-
30.636.573	24.600.715	13.173.444	8.533.671	2.167.660	36.289.935	1.242.476	6.130.003
366.203	291.138	154.047	98.478	-	1.181.885	404.956	511.376
-	-	-	-	-	7.295.944	704.657	1.720.203
436.427	346.955	183.558	117.326	111.541	1.662.452	416.194	192.561
-	-	-	-	-	6.490.480	-	404.877
2.679	2.130	1.127	720	-	865.857	665.280	691.078
133.742	106.327	56.260	35.966	45.664	-	128.789	258.090
-	-	-	-	-	-	301.658	87.380
-	-	-	-	-	-	-	116.826
427.291.455	339.706.823	179.748.230	114.908.525	23.644.377	311.306.092	36.024.657	71.713.815
70.748	56.246	29.760	19.025	-	2.815.664	1.523.263	604.601
-	-	-	-	1.130.375	-	-	-
192.289	150.866	76.828	46.400	11.342	306.241	22.579	59.980
21.651	17.201	9.082	5.779	-	6.895.160	-	390.711
14	11	6	4	-	1.244.344	409.912	680.259
391.735	309.972	164.200	104.806	-	-	93.851	264.291
-	-	-	-	-	-	1.017.824	164.091
-	-	-	-	-	-	-	157.200
-	-	-	-	-	-	-	-
333	212	670	183	14	-	-	89
26.392	20.982	11.102	7.097	-	-	-	493.717
703.162	555.490	291.648	183.294	1.141.731	11.261.409	3.067.429	2.814.939
426.588.293	339.151.333	179.456.582	114.725.231	22.502.646	300.044.683	32.957.228	68.898.876
298.036.589	205.258.361	91.539.669	42.578.281	27.955.931	57.281.315	12.262.387	31.932.751
260.023.920	174.044.175	75.457.635	30.330.827	32.221.054	10.408.039	9.815.319	27.687.961
354.895.119	282.370.398	149.555.079	95.819.119	21.318.194	248.070.042	32.522.954	59.945.038

Estado del patrimonio neto a 30 Abril 2024 - continuación

Fondos de renta
variable reservados a
instituciones:

NOMBRE	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁹	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}
DIVISA	USD	EUR	USD
ACTIVO			
Inversiones en títulos a su valor de mercado	163.012.947	1.078.508.012	175.280.347
Bank deposits	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	1.107.615	1.220.943	1
Importes a cobrar por inversiones vendidas	4.143.784	726.070	1.962
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	-	1.402.582	-
Dividendos e intereses a cobrar	604.821	4.977.723	182.113
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-
Ganancia no realizada por futuros	-	155.296	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-
Total activo	168.869.167	1.086.990.626	175.464.423
PASIVO			
Importes a pagar por inversiones adquiridas	6.379.537	862.679	110.265
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	-	-	39.883
Gastos pagaderos	117.264	272.961	132.112
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	427.678	-	154.790
Otros importes a pagar	9	4.276	22
Descubiertos bancarios	-	-	54.752
Total pasivo	6.924.488	1.139.916	491.824
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	161.944.679	1.085.850.710	174.972.599
PATRIMONIO NETO a 30.04.23	161.467.899	1.055.739.085	152.319.269
PATRIMONIO NETO a 30.04.22	377.943.125	779.356.900	146.725.164
COSTE DE LAS INVERSIONES	143.142.493	1.041.845.618	152.997.095

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Fondos de renta variable				
America Fund[®] - USD				
- Acciones A (USD)	52.885.965	15,75	13,53	14,59*
- Acciones A (EUR)	10.953.828	14,75	12,26	13,85*
- Acciones A (GBP)	462.287	5,079	4,338	4,683*
- Acciones A (SGD)	12.956.494	2,841	2,386	2,666*
- Acciones A (SGD) (cubiertas)	13.612.571	2,785	2,431	2,642*
- Acciones A-ACC (USD)	7.593.675	34,21	29,38	31,68*
- Acciones A-ACC (EUR)	8.426.954	40,80	33,92	38,31*
- Acciones A-ACC (SEK)	9.798	21,70	17,38	17,94*
- Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	305.837	22,45	19,60	21,60*
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	528.126	2,027	1,723	1,818*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	10.244.936	19,31	16,91	18,83*
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	515.543	7,123	5,742	5,761*
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	4.307.495	23,52	20,05	21,00*
- B1-Acciones ACC (USD)	500	10,73	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	4.192	11,09	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	183.755	17,86	14,92	16,94*
- Acciones E-ACC (EUR)	2.390.995	44,29	37,09	42,21*
- Acciones I-ACC (USD)	9.631.231	18,39	15,64	16,69*
- Acciones I-ACC (EUR)	7.853.733	17,89	14,72	16,46*
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	294.760	17,83	15,45	17,05*
- Acciones SR-ACC (USD)	180.258	16,04	13,74	14,79*
- Acciones SR-ACC (SGD)	52.140.438	2,891	2,422	2,701*
- Acciones SR-ACC (SGD) (cubiertas)	3.562.073	2,842	2,476	2,688*
- Acciones W-ACC (GBP)	13.988.584	2,904	2,459	2,632*
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	325.244	1,536	1,316	1,432*
- Acciones Y (USD)	2.826.042	20,99	17,92	19,18*
- Acciones Y (EUR)	360.329	30,18	24,95	27,97*
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	86.819	17,57	15,29	16,91*
- Acciones Y-ACC (USD)	6.239.342	32,78	27,92	29,85*
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.043.863	39,01	32,15	36,01*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	1.737.034	20,31	17,63	19,50*
American Growth Fund[®] - USD				
- Acciones A (USD)	4.699.223	87,38	79,06	81,33
- Acciones A-ACC (USD)	3.362.209	33,01	29,87	30,72
- Acciones A-ACC (EUR)	1.454.269	39,55	34,63	37,32
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	388.761	26,76	24,65	26,32
- Acciones E-ACC (EUR)	637.285	38,28	33,77	36,67
- Acciones I-ACC (EUR)	3.425.844	18,34	15,90	16,96
- Acciones W-ACC (GBP)	4.441.637	2,852	2,545	2,599
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	857.836	1,589	1,432	1,495
- Acciones Y (USD)	738.030	31,56	28,31	28,88
- Acciones Y-ACC (USD)	3.383.486	33,92	30,43	31,04
- Acciones Y-ACC (EUR)	961.288	27,58	23,94	25,59
ASEAN Fund[®] - USD				
- Acciones A (USD)	12.741.019	33,36	34,17	35,11
- Acciones A (SGD)	4.778.363	1,854	1,856	1,977
- Acciones A-ACC (USD)	4.756.107	25,53	25,78	26,19
- Acciones A-ACC (HKD)	1.135.239	12,81	12,98	13,18
- B1-Acciones ACC (EUR)	468	11,05	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	365.759	13,18	12,97	13,91
- Acciones I-ACC (USD)	16.244.317	13,46	13,45	13,52
- Acciones Y (USD)	330.828	10,59	10,84	11,15
- Acciones Y (SGD)	938.277	0,973	0,974	1,028
- Acciones Y-ACC (USD)	4.868.332	18,81	18,83	18,96
- Acciones Y-ACC (SGD)	15.322	1,006	0,985	1,028
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	6.956.771	13,51	13,21	13,64

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Acciones A (EUR)	182.240	13,37	12,68	13,72
- Acciones A-ACC (EUR)	12.318.288	29,79	28,18	30,50
- Acciones A-ACC (HUF)	28.390	3.509	3.167	3.479
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	39.132.514	1,294	1,244	1,247
- B1-Acciones ACC (EUR)	2.236	10,65	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	4.644.802	26,70	25,45	27,75
- Acciones I (EUR)	1.285.764	9,564	9,072	9,724
- Acciones I-ACC (USD)	25.989.372	14,10	13,64	13,95
- Acciones I-ACC (EUR)	12.167.209	17,89	16,75	17,96
- Acciones I-ACC (GBP)	9.747.533	1,360	1,309	1,340
- Acciones Y (EUR)	4.459.608	14,27	13,54	14,56
- Acciones Y-ACC (USD)	9.810.759	22,39	21,70	22,23
- Acciones Y-ACC (EUR)	7.412.259	34,13	32,01	34,37
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	1.161.737	26,79	24,72	23,88
- Acciones A (EUR)	1.642.303	33,57	30,01	30,31
- Acciones A-ACC (USD)	3.251.682	29,62	27,00	25,62
- Acciones A-ACC (EUR)	1.641.598	37,11	32,74	32,55
- Acciones A-ACC (SGD)	3.888.702	1,700	1,514	1,490
- Acciones E-ACC (EUR)	384.256	18,82	16,72	16,75
- Acciones I (USD)	10.876.726	12,31	11,35	10,98
- Acciones I-ACC (USD)	6.409.520	19,87	17,93	16,84
- Acciones I-ACC (EUR)	13.800.019	15,11	13,19	12,98
- Acciones I-ACC (GBP)	17.989.211	1,071	-	-
- Acciones Y (USD)	2.700.101	17,68	16,30	15,77
- Acciones Y (EUR)	1.252.474	18,50	16,53	16,70
- Acciones Y-ACC (USD)	5.835.471	32,76	29,61	27,86
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.900.255	19,69	17,23	16,98
- Acciones Y-ACC (GBP)	4.687.139	40,95	36,81	34,68
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	7.992.126	50,41	48,42	52,13
- Acciones A (GBP)	551.518	4,233	4,045	4,361
- Acciones A-ACC (USD)	10.147.435	26,68	25,63	27,59
- Acciones A-ACC (EUR)	2.680.583	40,58	37,73	42,56
- Acciones A-ACC (SEK)	142.160	12,42	11,12	11,47
- Acciones Asijských akcií A-ACC (CZK) (cubiertas)	418.784	1.249	1.147	1.162
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	2.096.317	14,39	13,59	14,55
- Acciones D-ACC (EUR)	97.855	14,95	13,97	15,83
- Acciones E-ACC (EUR)	933.911	19,09	17,88	20,32
- Acciones I (USD)	75.288	9,432	9,047	9,703
- Acciones I-ACC (USD)	19.536.261	13,24	12,59	13,42
- Acciones I-ACC (EUR)	5.207.006	17,68	16,27	18,18
- Acciones I-ACC (SEK)	4.220	13,27	11,77	12,01
- Acciones R-ACC (USD)	28.180.545	11,33	10,73	11,40
- Acciones SR-ACC (SGD)	171.564.130	2,083	1,953	2,175
- Acciones W (GBP)	19.952.502	1,604	1,532	1,643
- Acciones Y (USD)	1.154.341	15,10	14,50	15,55
- Acciones Y-ACC (USD)	4.290.729	23,28	22,17	23,67
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.306.800	12,74	11,74	13,13
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	110.227	9,615	9,011	9,571
Australian Diversified Equity Fund - AUD				
- Acciones A (AUD)	3.807.503	87,22	83,31	83,41
- Acciones A-ACC (AUD)	4.531.129	29,36	27,64	27,29
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.481	8,760	8,702	9,499
- Acciones I-ACC (USD)	2.086.413	14,84	14,10	14,78
- Acciones Y (EUR)	199	10,51	9,927	11,03
- Acciones Y-ACC (AUD)	1.487.293	30,15	28,15	27,56
- Acciones Y-ACC (EUR)	29.158	11,17	10,29	11,33
China Consumer Fund ⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	5.055.205	13,29	15,59	16,94

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
China Consumer Fund⁸ - USD				
- Acciones A (EUR)	5.586.096	17,08	19,40	22,08
- Acciones A (GBP)	622.905	17,18	20,05	21,81
- Acciones A (SGD)	9.604.081	1,352	1,551	1,745
- Acciones A-ACC (USD)	40.932.892	13,30	15,61	16,95
- Acciones A-ACC (EUR)	53.387.584	17,04	19,35	22,02
- Acciones A-ACC (HKD)	30.540.952	12,28	14,46	15,70
- Acciones A-ACC (HUF)	92.166	2.040	2.210	2.554
- Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	1.751.572	9,559	11,30	12,39
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.771	7,856	9,428	-
- Acciones B-ACC (USD)	44.824	10,09	11,95	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	10.981	9,453	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	4.456.909	10,06	11,48	13,13
- Acciones E-ACC (EUR)	19.491.491	15,25	17,44	20,00
- Acciones I-ACC (USD)	5.892.424	10,81	12,55	13,50
- Acciones I-ACC (GBP)	3.626	0,641	0,741	0,797
- Acciones W (GBP)	3.703.431	0,505	0,585	0,630
- Acciones Y-ACC (USD)	17.232.936	14,78	17,20	18,52
- Acciones Y-ACC (EUR)	37.517.766	13,63	15,34	17,31
China Focus Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	14.620.727	59,94	66,08	63,41*
- Acciones A (GBP)	1.375.678	6,016	6,602	6,319*
- Acciones A (SGD)	43.823.956	1,758	1,897	1,885*
- Acciones A-ACC (USD)	7.849.778	10,39	11,24	10,49*
- Acciones A-ACC (EUR)	11.531.076	18,04	18,89	18,48*
- Acciones A-ACC (HKD)	8.465.164	16,51	17,93	16,73*
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	7.042	8,988	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	177.443	9,010	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	9,095	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	760	10,42	-	-
- Acciones C (USD)	88.390	10,17	11,22	10,75*
- Acciones D-ACC (EUR)	39.602	14,55	15,31	15,05*
- Acciones E-ACC (EUR)	1.826.763	19,42	20,49	20,19*
- Acciones I-ACC (USD)	61.542.247	12,31	13,19	12,19*
- Acciones I-ACC (EUR)	3.878.152	11,11	11,52	11,15*
- Acciones SR-ACC (SGD)	21.605.781	2,016	2,129	2,056*
- Acciones X-MINCOME (USD)	554	8,830	9,717	9,229*
- Acciones Y (USD)	2.132.273	13,59	14,97	14,39*
- Acciones Y (GBP)	78.206.443	1,876	2,059	1,971*
- Acciones Y (SGD)	923.316	1,174	1,266	1,260*
- Acciones Y-ACC (USD)	25.320.669	21,31	22,87	21,16*
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.700.268	20,81	21,61	20,96*
China Innovation Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	619.658	10,67	10,66	11,68
- Acciones A-ACC (USD)	775.712	5,588	5,581	6,121
- Acciones A-ACC (EUR)	4.709.195	15,63	15,10	17,35
- Acciones A-ACC (HKD)	5.133.494	12,20	12,23	13,41
- Acciones A-ACC (HUF)	34.898	2.194	2.022	2.357
- Acciones A-ACC (SGD)	23.789.497	0,551	0,538	0,610
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	14.741.290	0,540	0,550	0,610
- B1-Acciones ACC (EUR)	2.692	10,49	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	92.285	5,955	5,783	6,679
- Acciones E-ACC (EUR)	1.213.131	5,895	5,741	6,647
- Acciones I-ACC (USD)	5.550	5,605	5,540	6,012
- Acciones I-ACC (EUR)	795	6,256	5,984	6,805
- Acciones W-ACC (GBP)	6.451	0,617	0,610	0,664
- Acciones Y-ACC (USD)	140.680	12,44	12,33	13,41
- Acciones Y-ACC (EUR)	158.937	6,207	5,948	6,762
- Acciones Y-ACC (SGD)	6.713	0,582	0,563	0,635
Emerging Asia Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	1.098.418	21,21*	19,81	20,17*
- Acciones A (EUR)	626.501	31,49*	28,46	30,36*
- Acciones A-ACC (USD)	2.475.651	21,29*	19,88	20,24*

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Emerging Asia Fund[®] - USD				
- Acciones A-ACC (EUR)	1.922.965	31,44*	28,41	30,31*
- Acciones A-ACC (HKD)	2.081.781	18,75*	17,57	17,88*
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	1.199.966	20,40*	18,22	17,33*
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	3.569	105,9*	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	450.474	21,05*	19,17	20,60*
- Acciones I-ACC (USD)	5.424.428	21,31*	19,70	19,85*
- Acciones W-ACC (GBP)	3.998.639	2,496*	2,299	2,324*
- Acciones Y-ACC (USD)	3.348.018	40,85*	37,81	38,18*
- Acciones Y-ACC (EUR)	801.370	13,52*	12,11	12,81*
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Acciones A (USD)	982.295	9,962	8,952*	9,991
- Acciones A (EUR)	2.901.487	12,51	10,89*	12,69
- Acciones A (GBP)	276.438	15,76	14,11*	15,72
- Acciones A-ACC (USD)	3.281.543	11,78	10,40*	11,30
- Acciones A-ACC (EUR)	3.693.147	14,76	12,61*	14,36
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	401.850	11,94	10,35*	10,48
- Acciones E-ACC (EUR)	1.013.689	12,99	11,18*	12,83
- Acciones I-ACC (USD)	5.200.000	8,144	7,115*	7,654
- Acciones Y-ACC (USD)	420.891	10,87	9,515*	10,25
- Acciones Y-ACC (EUR)	346.108	10,78	9,121*	10,30
- Acciones SP A (USD)	1.035.407	1,184	-	-
- Acciones SP A (EUR)	3.213.759	1,488	-	-
- Acciones SP A (GBP)	315.475	1,876	-	-
- Acciones SP A-ACC (USD)	4.316.339	1,375	-	-
- Acciones SP A-ACC (EUR)	3.977.331	1,723	-	-
- Acciones SP A-ACC (PLN)	413.522	1,364	-	-
- Acciones SP E-ACC (EUR)	1.257.022	1,527	-	-
- Acciones SP I-ACC (USD)	6.461.907	0,942	-	-
- Acciones SP Y-ACC (USD)	392.200	1,259	-	-
- Acciones SP Y-ACC (EUR)	914.172	1,247	-	-
Emerging Markets Fund[®] - USD				
- Acciones A (USD)	27.732.128	28,96	26,44	29,36
- Acciones A (EUR)	5.779.310	15,68	13,85	16,11
- Acciones A (GBP)	905.467	3,013	2,736	3,042
- Acciones A (SGD)	23.534.894	1,503	1,342	1,544
- Acciones A (USD) (cubiertas)	227.089	14,08	12,42	13,33
- Acciones A-ACC (USD)	11.812.020	19,28	17,57	19,51
- Acciones A-ACC (EUR)	7.975.513	16,19	14,28	16,61
- Acciones A-ACC (HUF)	221.922	5,356	4,508	5,323
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.109.618	11,88	10,65	11,80
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	2.368.011	0,897	0,833	0,934
- Acciones D-ACC (EUR)	882.767	13,58	12,04	14,07
- Acciones E-ACC (EUR)	1.441.530	51,24	45,54	53,37
- Acciones I (EUR)	7.429.027	12,84	11,34	13,17
- Acciones I (GBP)	33.479.618	1,563	1,419	1,575
- Acciones I-ACC (USD)	47.376.672	16,02	14,45	15,89
- Acciones I-ACC (EUR)	4.894.357	9,462	8,262	9,518
- Acciones RA-ACC (USD)	4.795.805	7,321	6,650	7,360
- Acciones SR-ACC (SGD)	123.821.343	1,536	1,366	1,569
- Acciones W (GBP)	26.982.042	1,260	1,144	1,269
- Acciones W-ACC (GBP)	13.923.832	1,864	1,675	1,847
- Acciones Y (USD)	6.366.459	13,23	12,08	13,40
- Acciones Y (EUR)	977.259	10,83	9,574	11,11
- Acciones Y-ACC (USD)	25.247.677	15,27	13,80	15,19
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.675.971	15,71	13,74	15,84
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	187.677	8,420	7,777	8,869
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Acciones A (EUR)	10.906.973	15,69	13,76*	11,91
- Acciones A (GBP)	60.922.476	0,350	0,315*	0,261
- Acciones A-ACC (EUR)	6.242.241	21,51	18,38*	15,56
- Acciones Y-ACC (EUR)	8.117.253	25,09	21,42*	18,11
Europaan Dynamic Growth Fund[®] - EUR				
- Acciones A (EUR)	5.411.018	82,07	79,62	75,51

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Europaan Dynamic Growth Fund⁸ - EUR				
- Acciones A (SGD)	7.869.128	1,813	1,777	1,667
- Acciones A-ACC (EUR)	17.373.029	34,08	33,06	31,35
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	548.011	8,461	7,611	6,425
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	3.881.354	28,51	27,16	23,91
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	2.917.575	2,064	2,015	1,847
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	2.080.691	25,58	24,52	22,31
- Acciones D-ACC (EUR)	16.824	13,40	13,06	12,45
- Acciones E-ACC (EUR)	2.044.303	70,30	68,71	65,65
- Acciones I-ACC (EUR)	39.299.794	20,60	19,79	18,58
- Acciones I-ACC (USD)	302.481	18,26	18,12	16,24
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	5.238.352	11,93	11,34	10,22
- Acciones Y (EUR)	3.109.368	24,30	23,47	22,12
- Acciones Y-ACC (EUR)	11.615.533	31,64	30,44	28,62
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	9.695.009	17,73	16,86	15,21
- Acciones W-ACC (GBP)	8.510.034	2,490	2,461	2,211
Europaan Growth Fund⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	334.470.977	18,47	17,10	16,64
- Acciones A (SGD)	1.293.943	1,560	1,459	1,406
- Acciones A-ACC (EUR)	10.421.102	16,40	15,00	14,48
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.151.622	18,94	17,27	16,01
- Acciones C (EUR)	28.017	13,40	12,42	12,12
- Acciones E-ACC (EUR)	456.549	45,08	41,54	40,41
- Acciones I-ACC (EUR)	123.066	14,16	12,82	12,26
- Acciones SR-ACC (EUR)	123.060	20,45	18,67	17,99
- Acciones SR-ACC (SGD)	9.306.434	1,724	1,590	1,516
- Acciones W-ACC (GBP)	17.320.652	1,697	1,582	1,447
- Acciones Y (EUR)	3.753.766	16,39	15,17	14,77
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.554.744	23,69	21,49	20,58
Europaan Larger Companies Fund⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	346.872	58,09	53,95	52,51
- Acciones A-ACC (EUR)	4.212.506	21,23	19,46	18,77
- Acciones D-ACC (EUR)	78.610	14,44	13,30	12,89
- Acciones E-ACC (EUR)	264.845	65,23	60,24	58,55
- Acciones I-ACC (EUR)	763.105	20,71	18,78	17,94
- Acciones I-ACC (SGD)	7.065	1,471	1,347	1,272
- Acciones Y (EUR)	253.505	16,30	15,14	14,74
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.557.241	20,67	18,79	17,97
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	374.354	21,40	19,36	17,79
Europaan Smaller Companies Fund - EUR				
- Acciones A (EUR)	7.094.831	66,61	65,16	67,75
- Acciones A-ACC (EUR)	5.449.150	28,15	27,41	28,50
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	988.578	22,03	21,19	20,81
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	60.837	10,75	10,45	-
- Acciones E-ACC (EUR)	670.994	39,53	38,79	40,63
- Acciones I-ACC (EUR)	11.163.037	14,35	13,83	14,24
- Acciones Y (EUR)	652.785	21,41	20,94	21,75
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.491.556	32,68	31,56	32,53
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	1.001.218	9,394	8,899	8,880
FIRST All Country World Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	365.381	27,28	23,27	22,93
- Acciones A (SGD)	92.450	2,059	1,718	1,754
- Acciones A-ACC (EUR)	1.476.335	32,69	26,99	27,87
- Acciones E-ACC (EUR)	700.655	28,66	23,84	24,80
- Acciones I (USD)	585	19,90	16,95	16,66
- Acciones I-ACC (USD)	600	21,45	18,11	17,66
- Acciones I-ACC (EUR)	1.029.507	24,50	20,02	20,46
- Acciones I-ACC (GBP)	19.501.091	2,680	2,250	2,197
- Acciones RY-ACC (USD)	8.882.690	10,80	9,114	8,880
- Acciones Y-ACC (USD)	217.570	20,95	17,73	17,35
Germany Fund⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	6.190.068	65,80	61,42	59,30

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Germany Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	5.073.237	27,41	25,53	24,65
- Acciones A-ACC (CHF) (cubiertas)	115.744	14,01	13,35	12,96
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	968.596	19,67	17,98	16,77
- Acciones I-ACC (EUR)	1.280.607	13,68	12,61	12,05
- Acciones Y (EUR)	637.566	14,81	13,81	13,29
- Acciones Y-ACC (EUR)	964.766	29,22	26,99	25,83
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	183.811	13,99	13,22	12,72
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	45.301	17,18	15,58	14,41
Global Financial Services Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	4.288.197	55,47	44,98	45,56
- Acciones A (GBP)	5.361.724	0,970	0,809	0,783
- Acciones A (USD)	6.128.531	19,63	16,45	15,90
- Acciones A-ACC (EUR)	11.614.504	20,29	16,37	16,54
- Acciones A-ACC (SGD)	28.099.606	2,061	1,680	1,679
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	97.714	11,64	-	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.619.550	19,35	15,91	15,24
- Acciones E-ACC (EUR)	1.742.061	47,66	38,75	39,45
- Acciones I-ACC (EUR)	6.883.549	18,88	15,09	15,09
- Acciones I-ACC (USD)	3.553.063	11,40	9,421	-
- Acciones W-ACC (GBP)	17.356.786	2,806	2,308	2,210
- Acciones Y (EUR)	601.828	25,94	21,02	21,31
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.482.144	35,03	28,03	28,08
- Acciones Y-ACC (USD)	3.762.385	15,70	12,98	12,42
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	98.562	11,72	-	-
Global Focus Fund ⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	829.929	108,6	95,40	94,38
- Acciones A (EUR)	920.303	106,8	90,81	94,12
- Acciones A (GBP)	5.910.097	6,956	6,076	6,017
- Acciones A-ACC (USD)	6.077.875	21,45	18,84	18,63
- Acciones A-ACC (EUR)	1.012	11,32	-	-
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.617.970	19,30	16,97	17,24
- Acciones E-ACC (EUR)	1.686.193	92,77	79,44	82,95
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	540.555	18,16	16,09	16,48
- Acciones I-ACC (USD)	990.979	23,30	20,26	19,83
- Acciones I-ACC (CHF)	457	10,45	8,820	9,425
- Acciones I-ACC (EUR)	415	11,77	9,898	10,16
- Acciones I-ACC (GBP)	3.602	1,156	0,999	0,980
- Acciones W-ACC (GBP)	15.361.785	3,090	2,677	2,628
- Acciones Y (EUR)	429.553	31,02	26,14	26,87
- Acciones Y-ACC (USD)	1.677.191	32,10	27,95	27,41
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.058.415	32,38	27,28	28,04
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	716.207	20,53	17,90	18,05
Global Industrials Fund - EUR				
- Acciones A (EUR)	2.077.931	96,94	79,26	75,29
- Acciones A (GBP)	1.235.224	1,763	1,481	1,344
- Acciones A (USD)	500	11,94	-	-
- Acciones A-ACC (EUR)	1.472.130	13,19	10,75	-
- Acciones A-ACC (USD)	847.629	11,94	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	9.256	11,43	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	901.716	81,97	67,34	64,39
- Acciones W-ACC (GBP)	24.769.809	2,777	2,307	2,075
- Acciones Y (EUR)	774.740	26,26	21,45	20,36
- Acciones Y (USD)	500	11,99	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.011.182	37,11	30,00	28,24
- Acciones Y-ACC (USD)	1.908.351	13,14	10,97	9,832
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	3.498	12,48	11,91	12,10
- Acciones A-ACC (EUR)	1.646	11,08	10,23	10,89
- Acciones A-ACC (HUF)	26.415	4,524	3,984	4,304
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.568	11,48	11,12	11,46

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD				
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	138.100	1,018	1,003	1,041
- Acciones E-ACC (EUR)	2.206	10,72	9,972	10,69
- Acciones I (GBP)	944.967	1,289	1,225	1,239
- Acciones I-ACC (USD)	2.035.074	13,43	12,63	12,65
- Acciones I-ACC (GBP)	39.240	1,365	1,277	1,281
- Acciones W (GBP)	842.398	1,279	1,215	1,230
- Acciones Y-ACC (USD)	5.021	13,01	12,31	12,41
- Acciones Y-ACC (EUR)	238.777	11,49	10,52	11,11
Global Technology Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	134.840.043	62,83	47,43	47,79
- Acciones A (GBP)	26.135.743	1,384	1,074	1,034
- Acciones A-ACC (EUR)	52.142.310	45,18	34,11	34,36
- Acciones A-ACC (HUF)	852.737	8.607	6.200	6.340
- Acciones A-ACC (SGD)	25.613.965	2,579	1,967	1,961
- Acciones A-ACC (USD)	23.897.029	53,22	41,52	39,92
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	19.755.066	24,23	18,76	18,57
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	8.290	1.002	-	-
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	141.484	10,02	-	-
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	41.713	108,3	-	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	437.344	1,193	-	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	4.960.853	47,10	35,81	34,15
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	694.696	13,10	10,08	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	27.970	11,53	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	625.780	47,37	35,94	36,39
- Acciones E-ACC (EUR)	16.773.032	57,89	44,04	44,70
- Acciones I-ACC (EUR)	18.842.756	36,56	27,32	27,25
- Acciones I-ACC (GBP)	3.957	0,984	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	8.554.477	42,30	32,67	31,10
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	8.868.661	20,89	16,02	15,68
- Acciones W-ACC (GBP)	171.961.747	7,773	5,980	5,708
- Acciones X-ACC (EUR)	647.993	12,00	-	-
- Acciones Y (EUR)	6.520.617	77,32	57,88	57,82
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.631.075	153,2	114,7	114,6
- Acciones Y-ACC (USD)	22.288.510	36,43	28,18	26,87
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	11.824.263	37,45	28,78	28,19
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	13.581.103	72,46	65,45	66,61
- Acciones A (EUR)	3.684.116	67,84	59,30	63,22
- Acciones A (SGD)	6.712	0,964	0,851	0,898
- Acciones A-ACC (USD)	1.784.679	22,30	20,14	20,49
- Acciones A-ACC (EUR)	5.985.464	26,59	23,24	24,78
- Acciones A-ACC (HKD)	23.196	9,510	8,621	8,769
- Acciones A-ACC (HUF)	19.022	3.338	2.784	3.013
- Acciones D-ACC (EUR)	96.088	10,13	8,901	9,538
- Acciones E-ACC (EUR)	348.441	10,27	9,047	9,719
- Acciones I-ACC (USD)	99.900	9,744	8,712	8,777
- Acciones Y (USD)	966.122	18,96	17,00	17,16
- Acciones Y (EUR)	295.346	23,95	20,78	21,97
- Acciones Y-ACC (USD)	8.390.766	23,98	21,48	21,67
- Acciones Y-ACC (EUR)	121.038	10,86	9,414	9,952
- Acciones Y-ACC (SGD)	6.712	0,990	0,866	0,906
- Acciones W (GBP)	3.602	1,057	0,943	0,953
- Acciones W-ACC (GBP)	1.374.073	2,327	2,073	2,094
Greater China Fund ⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	1.817.417	228,6	227,4	259,4
- Acciones A (SGD)	6.701.277	2,088	2,031	2,402
- Acciones A-ACC (USD)	739.398	11,38	11,32	12,92
- Acciones A-ACC (EUR)	3.082.304	15,41	14,84	17,74
- Acciones A-ACC (NOK)	3.941	12,39	11,84	11,84
- Acciones D-ACC (EUR)	151.013	14,96	14,47	17,38
- Acciones E-ACC (EUR)	1.232.441	52,11	50,54	60,87
- Acciones I-ACC (USD)	7.324.944	12,78	12,58	14,19

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Greater China Fund ⁸ - USD				
- Acciones SR-ACC (SGD)	27.832.498	2,145	2,082	2,456
- Acciones Y-ACC (USD)	2.792.336	23,08	22,76	25,75
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD				
- Acciones S-ACC (SGD)	424.347.718	1,958	1,882	2,201
Iberia Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	360.615	95,55	76,97	72,07
- Acciones A-ACC (EUR)	3.298.457	22,26	17,87	16,74
- Acciones E-ACC (EUR)	369.021	56,75	45,90	43,30
- Acciones I-ACC (EUR)	247.092	16,40	13,03	12,07
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.530.222	21,81	17,36	16,11
India Focus Fund ^{7,8} - USD				
- Acciones A (USD)	16.756.432	76,77	61,73*	64,77
- Acciones A (EUR)	4.089.059	87,38	68,00*	74,75
- Acciones A (GBP)	4.555.890	11,09	8,873*	9,321
- Acciones A (SGD)	9.736.523	2,154	1,694*	1,842
- Acciones A-ACC (USD)	2.302.832	15,85	12,75*	13,37
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	3.632	101,4	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	633.703	20,37	15,98*	17,70
- Acciones I-ACC (USD)	3.356.742	17,52	13,94*	14,48
- Acciones I-ACC (GBP)	851.556	1,200	0,950*	0,988
- Acciones Y (USD)	410.593	32,10	25,59*	26,62
- Acciones Y (EUR)	1.222.795	42,07	32,46*	35,39
- Acciones Y (GBP)	89.526.538	4,321	3,427*	3,569
- Acciones Y-ACC (USD)	2.528.873	28,49	22,71*	23,63
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.968.176	23,13	17,84*	19,45
Indonesia Fund - USD				
- Acciones A (USD)	6.858.207	24,40	28,08	28,92*
- Acciones Y (USD)	472.478	9,924	11,42	11,76*
- Acciones Y-ACC (USD)	1.255.448	18,96	21,00	21,29*
Italy Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	1.772.065	59,35	50,11	44,09
- Acciones A-ACC (EUR)	2.546.148	23,67	19,69	17,09
- Acciones D-ACC (EUR)	79.637	18,33	15,33	13,37
- Acciones E-ACC (EUR)	6.621.559	13,23	11,09	9,695
- Acciones I-ACC (EUR)	657.938	19,24	15,85	13,61
- Acciones Y (EUR)	46.948	15,63	13,18	11,61
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.443.737	17,58	14,50	12,48
Japan Growth Fund ⁸ - JPY				
- Acciones A (JPY)	257.364	2.707	2.336	2.076*
- Acciones I-ACC (JPY)	9.046	27.480	23.474	20.641*
- Acciones Y-ACC (JPY)	845.261	2.936	2.513	2.214*
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.238.631	14,99	14,38	13,90*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	275.853	28,10	23,24	20,34*
Japan Value Fund ⁸ - JPY				
- Acciones A (JPY)	564.276	69.998	51.824	47.046
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	1.419.129	36,61	26,17	23,61
- Acciones A-ACC (JPY)	5.467.708	4.117	3.038	2.749
- Acciones A-ACC (EUR)	2.391.184	40,94	33,86	33,64
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.123.721	30,43	21,30	18,62
- Acciones A-MCDIST (G) (JPY)	759	1.007	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	5.000	10,09	-	-
- Acciones B (JPY)	420.032	1.093	-	-
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	127.370	11,64	-	-
- Acciones I-ACC (JPY)	17.079.702	2.061	1.505	1.348
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	1.103.780	16,37	11,53	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Japan Value Fund⁸ - JPY				
- Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	35.483.411	1,150	-	-
- Acciones W-ACC (GBP)	14.146.424	1,496	1,260	1,186
- Acciones Y-ACC (JPY)	11.116.845	4,524	3,309	2,969
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.989.482	27,12	22,24	21,90
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	629.231	19,19	13,71	12,38
- Acciones Y (USD) (cubiertas)	3.512.906	18,00	12,66	11,10
Latin America Fund - USD				
- Acciones A (USD)	8.159.017	32,36*	29,44	32,61*
- Acciones A-ACC (USD)	150.978	11,11*	9,633	10,44*
- Acciones A-ACC (EUR)	484.693	11,45*	9,603	10,90*
- Acciones D-ACC (EUR)	9.494	13,61*	11,47	13,09*
- Acciones E-ACC (EUR)	235.189	50,45*	42,64	48,78*
- Acciones I-ACC (USD)	1.754.088	11,87*	10,19	10,93*
- Acciones W-ACC (GBP)	11.126.104	1,522*	1,301	1,399*
- Acciones Y (USD)	697.404	8,303*	7,548	8,377*
- Acciones Y (EUR)	14.085	10,30*	9,089	10,53*
- Acciones Y-ACC (USD)	4.894.031	10,75*	9,238	9,927*
- Acciones Y-ACC (EUR)	75.402	11,88*	9,882	11,13*
Nordic Fund⁸ - SEK				
- Acciones A (SEK)	1.376.650	2,234	1,948	1,826
- Acciones A-ACC (SEK)	2.885.485	222,3	187,6	173,2
- Acciones A-ACC (EUR)	1.147.639	26,54	23,25	23,50
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	439.550	30,82	26,12	23,47
- Acciones Y (SEK)	2.205.244	16,64	14,51	13,60
- Acciones Y-ACC (SEK)	3.153.778	45,76	38,29	35,06
- Acciones Y-ACC (EUR)	753.409	16,38	14,22	14,25
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	79.854	17,06	14,57	13,99
Pacific Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	11.428.333	37,83	36,83	40,09
- Acciones A (SGD)	919.891	1,473	1,402	1,582
- Acciones A (USD) (cubiertas)	1.340.903	14,13	12,67	13,04
- Acciones A-ACC (EUR)	5.961.948	24,37	22,96	26,19
- Acciones A-ACC (HUF)	318.465	5,436	4,886	5,657
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	3.569	102,9	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	1.294.244	14,85	14,09	16,20
- Acciones I-ACC (USD)	61.441	12,98	12,48	13,47
- Acciones W-ACC (GBP)	2.855.643	1,902	1,826	1,973
- Acciones Y (USD)	1.512.388	15,50	15,08	16,33
- Acciones Y-ACC (USD)	1.987.454	22,30	21,52	23,23
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.962.415	20,41	19,07	21,57
Sustainable All China Equity Fund^{2,4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	100.000	9,493	10,17	-
- Acciones A-ACC (EUR)	96.376	9,236	9,575	-
- Acciones A-ACC (RMB)	45.832	96,79	99,20	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	449.006	0,926	1,011	-
- Acciones E-ACC (EUR)	482	9,137	9,542	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	9,643	10,22	-
- Acciones I-ACC (EUR)	482	9,382	9,623	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.202	0,916	0,966	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.202	0,913	0,965	-
- Acciones Y-ACC (USD)	100.000	9,611	10,21	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	96.376	9,351	9,612	-
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	56.553.195	10,02	10,28	10,47
- Acciones A (EUR)	31.087.854	9,385	9,323	9,940
- Acciones A (GBP)	598.174	4,279	4,369	4,451
- Acciones A (SGD)	24.187.611	2,191	2,199	2,320
- Acciones A-ACC (USD)	4.579.775	26,80	27,51	28,00
- Acciones A-ACC (EUR)	10.009.852	31,86	31,65	33,74

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD				
- Acciones A-ACC (NOK)	3,941	14,60	14,39	12,84
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.618.428	7,573	7,681	7,874
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	14.011	8,635	9,178	9,611
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	46.681	8,610	9,191	9,620
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	3.632	102,4	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	563.314	0,941	1,014	-
- Acciones B-ACC (USD)	16.553	11,26	11,68	-
- Acciones C (USD)	81.883	11,36	11,77	12,10
- Acciones E-ACC (EUR)	821.806	61,67	61,73	66,31
- Acciones I-ACC (USD)	38.605.764	10,98	11,15	11,24
- Acciones I-ACC (EUR)	16.555.870	18,41	18,10	19,11
- Acciones I-ACC (NOK)	15.675.472	10,02	9,777	8,639
- Acciones R-ACC (EUR)	77.258	10,02	9,808	-
- Acciones SR-ACC (SGD)	12.417.360	2,237	2,240	2,358
- Acciones W-ACC (GBP)	16.318.635	2,055	2,080	2,101
- Acciones Y (USD)	2.480.229	15,05	15,39	15,53
- Acciones Y (EUR)	5.123.032	19,25	19,05	20,14
- Acciones Y-ACC (USD)	10.871.051	15,59	15,86	16,01
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.880.943	20,25	19,94	21,08
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	1.701.665	7,789	7,820	7,932
Sustainable Asia Equity II Fund^{1,3,4,5,8} - USD				
- Acciones S-ACC (SGD)	771.530.193	1,826	1,811	1,902
Sustainable Asian Focus Fund^{4,9} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	500	10,15	9,870	-
- Acciones A-ACC (EUR)	458	10,36	9,749	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.490	0,996	0,986	-
- Acciones E-ACC (EUR)	458	10,28	9,745	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	10,27	9,875	-
- Acciones I-ACC (EUR)	458	10,48	9,754	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.018	1,018	0,974	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.018	1,016	0,974	-
- Acciones Y-ACC (USD)	245.750	10,24	9,874	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	225.066	10,45	9,753	-
Sustainable Biodiversity Fund^{4,9} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	123.049	10,38	10,21	-
- Acciones A (EUR)	2.348	9,834	9,366	-
- Acciones A-ACC (EUR)	129.860	9,834	9,366	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	73.180	1,010	1,012	-
- Acciones E-ACC (EUR)	498	9,714	9,322	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	10,56	10,28	-
- Acciones I-ACC (EUR)	498	10,01	9,429	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.317	0,987	0,956	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.317	0,983	0,954	-
- Acciones Y-ACC (USD)	123.000	10,52	10,27	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	125.126	9,972	9,416	-
Sustainable China A Shares Fund^{2,4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	135.222	5,924	6,493	7,271
- Acciones A (EUR)	16.148	6,277	6,658	7,812
- Acciones A-ACC (EUR)	175.478	6,278	6,659	7,813
- Acciones A-ACC (RMB)	1.487	67,18	70,45	75,18
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	80.093	0,576	0,643	0,726
- Acciones E-ACC (EUR)	14.452	6,167	6,591	7,789
- Acciones I-ACC (USD)	500	6,080	6,590	7,303
- Acciones I-ACC (EUR)	445	6,385	6,699	7,778
- Acciones W-ACC (GBP)	3.742	0,643	0,695	0,773
- Acciones Y-ACC (USD)	122.500	6,047	6,572	7,297
- Acciones Y-ACC (EUR)	108.275	6,408	6,740	7,840
- Acciones Y-ACC (RMB)	319	68,44	71,18	75,16
Sustainable Climate Solutions Fund^{4,9} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	540.696	8,668	8,011*	8,437

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Sustainable Climate Solutions Fund 4,9 - USD				
- Acciones A (EUR)	84.757	9,519	8,515*	9,395
- Acciones A-ACC (EUR)	552.438	9,194	8,224*	9,076
- Acciones A-ACC (HUF)	37.834	3.032	2.587*	2.898
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	83.780	0,838	0,789*	0,842
- Acciones E-ACC (EUR)	523.858	9,375	8,450*	9,395
- Acciones I-ACC (USD)	444.898	8,932	8,169*	8,515
- Acciones I-ACC (GBP)	666.468	0,984	0,895*	0,934
- Acciones W-ACC (GBP)	1.513.108	0,978	0,892*	0,932
- Acciones Y-ACC (USD)	416.114	8,883	8,140*	8,499
Sustainable Consumer Brands Fund 8 - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	7.335.282	24,23	22,27	20,55
- Acciones A (EUR)	4.284.197	90,56	80,55	77,89
- Acciones A (GBP)	2.790.829	1,610	1,471	1,360
- Acciones A-ACC (EUR)	3.325.979	17,13	15,24	14,74
- Acciones A-ACC (HKD)	129.010	9,265	8,549	7,887
- Acciones A-ACC (HUF)	322.653	7.699	6.534	6.414
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	76.170	1,299	1,217	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,98	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	986.752	19,50	17,43	16,94
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	1.486.168	17,23	15,81	15,34
- Acciones E-ACC (EUR)	2.588.569	29,78	26,69	26,00
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	1.382.376	24,11	22,19	21,59
- Acciones I-ACC (USD)	169.785	9,790	8,905	8,135
- Acciones I-ACC (GBP)	76.784	1,109	1,003	0,918
- Acciones W-ACC (GBP)	6.671.835	3,043	2,758	2,527
- Acciones Y (EUR)	767.362	30,81	27,17	26,05
- Acciones Y (GBP)	319.442	2,601	2,358	2,159
- Acciones Y-ACC (USD)	334.854	21,41	19,51	17,85
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.259.703	56,94	50,19	48,13
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	46.786	9,715	8,707	8,341
Sustainable Demographics Fund 8 - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	10.224.628	29,21	26,25	25,67*
- Acciones A (EUR)	1.096.519	17,13	14,90	15,26*
- Acciones A-ACC (HUF)	1.042.702	7.824	6.491	6.750*
- Acciones A-ACC (SGD)	81.904	1,585	1,392	1,411*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	5.489.286	28,46	25,37	25,60*
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	542.025	1.484	1.325	1.276*
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	2.601.286	11,09	9,924	9,495*
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	167.002	1,437	1,316	1,301*
- B1-Acciones ACC (EUR)	909	11,18	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	180.698	20,53	17,94	18,48*
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	4.301.237	25,26	22,69	23,08*
- Acciones I-ACC (USD)	7.545.295	15,79	14,04	13,59*
- Acciones Y-ACC (USD)	4.494.396	32,22	28,71	27,84*
- Acciones Y-ACC (GBP)	2.422.182	4,021	3,564	3,460*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	3.652.142	31,37	27,71	27,76*
Sustainable Emerging Markets Equity Fund 8 - USD				
- Acciones A (USD)	733.958	14,87*	14,63*	15,61
- Acciones A (EUR)	3.780.646	17,59*	16,74*	18,72
- Acciones A-ACC (USD)	4.449.006	14,95*	14,71*	15,69
- Acciones A-ACC (EUR)	17.786	10,47*	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	461	10,44*	-	-
- Acciones I (USD)	2.190.711	8,231*	8,073*	8,528
- Acciones I (GBP)	3.013.966	1,050*	1,025*	1,098
- Acciones I-ACC (USD)	19.850.913	16,50*	16,06*	16,96
- Acciones I-ACC (EUR)	4.287.450	9,524*	8,974*	9,930
- Acciones I-ACC (GBP)	32.554.654	0,889*	0,861*	0,910
- Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	2.653.301	8,587*	8,725*	9,611
- Acciones R (CHF)	12.967.356	10,79*	-	-
- Acciones R-ACC (USD)	500	10,19*	9,878*	-
- Acciones R-ACC (EUR)	40.250.454	10,42*	9,799*	-
- Acciones R-GDIST (GBP)	89.636.000	1,264*	1,241*	1,332

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Acciones W (GBP)	14.558.661	1,328*	1,297*	1,382
- Acciones Y (EUR)	253.561	11,38*	10,80*	12,05
- Acciones Y-ACC (USD)	10.879.879	16,20*	15,79*	16,71
- Acciones Y-ACC (HUF)	1.377.621	3.932*	3.541*	3.985
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	144.201	11,41	9,678	-
- Acciones A-ACC (EUR)	118.987	11,66	9,572	-
- Acciones E-ACC (EUR)	462	11,55	9,555	-
- Acciones I-ACC (USD)	53.400	11,56	9,703	-
- Acciones I-ACC (EUR)	462	11,81	9,597	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.059	1,137	0,949	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.059	1,134	0,949	-
- Acciones Y-ACC (USD)	207.338	11,53	9,698	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	110.793	11,78	9,592	-
Sustainable Europe Equity Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	2.770.671	27,21	25,14	24,76
- Acciones A-ACC (EUR)	3.848.563	19,05	17,48	17,04
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	87.527	1.707	1.530	1.400
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	299.169	17,65	16,01	15,01
- Acciones D-ACC (EUR)	21.213	13,37	12,33	12,08
- Acciones E-ACC (EUR)	636.171	27,57	25,49	25,04
- Acciones I (EUR)	353	13,63	12,59	12,41
- Acciones I-ACC (EUR)	1.501	12,64	11,48	11,08
- Acciones W (GBP)	3.689	1,069	1,015	0,943
- Acciones Y (EUR)	432.853	15,14	13,97	13,77
- Acciones Y (SGD)	9.424	1,158	1,080	1,055
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.380.744	22,02	20,03	19,36
Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	362.614	9,839	9,243	9,717*
- Acciones I-ACC (EUR)	4.839.174	20,31	18,88	19,64*
- Acciones RA-ACC (EUR)	470	11,06	10,30	-
- Acciones W-ACC (GBP)	3.626	0,986	0,943	0,940*
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.913	10,10	9,411	9,811*
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR				
- Acciones A (EUR)	4.168.740	12,03*	11,24	10,33
- Acciones A-ACC (EUR)	12.646.089	24,43*	22,78	20,94
- Acciones A-ACC (HUF)	11.039	4.136*	3.679	3.432
- Acciones E-ACC (EUR)	1.091.217	21,29*	20,01	18,53
- Acciones I-ACC (EUR)	6.792.079	13,90*	12,83	11,66
- Acciones W-ACC (GBP)	760.225	1,306*	1,242	1,082
- Acciones X-ACC (EUR)	799.215	15,61*	14,29	12,90
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.770.378	21,19*	19,59	17,85
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	177.653	9,988	8,762	9,674
- Acciones A (EUR)	26.730	9,096	7,723	8,935
- Acciones A-ACC (EUR)	10.880.748	16,65	14,14	16,36
- Acciones A-ACC (HUF)	492.789	3.309	2.682	3.149
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	136.392	8,555	7,483	8,539
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	8.738	875,6	760,7	826,5
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	124.444	8,747	7,609	8,189
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	104.441	0,776	0,694	0,774
- Acciones E-ACC (EUR)	2.454.810	12,41	10,62	12,37
- Acciones I-ACC (USD)	1.568	10,36	8,995	9,830
- Acciones I-ACC (EUR)	106.272	17,60	14,79	16,93
- Acciones W-ACC (GBP)	909.555	1,630	1,411	1,546
- Acciones Y-ACC (USD)	68.487	10,29	8,950	9,798
- Acciones Y (EUR)	42.069	17,45	14,69	16,85
- Acciones Y-ACC (EUR)	793.910	17,43	14,68	16,84
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	460.985	8,815	7,643	8,644

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	500	11,27	10,16	-
- Acciones A-ACC (EUR)	803	11,65	10,16	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.802	1,107	1,016	-
- Acciones E-ACC (EUR)	12.967	11,56	10,16	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	11,40	10,16	-
- Acciones I-ACC (EUR)	453	11,78	10,16	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.009	1,135	1,007	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.009	1,132	1,007	-
- Acciones Y-ACC (USD)	245.750	11,37	10,16	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	222.842	11,75	10,16	-
Sustainable Healthcare Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	4.989.329	69,29	62,85	66,48*
- Acciones A (GBP)	12.621.366	1,175	1,096	1,107*
- Acciones A-ACC (EUR)	10.441.228	44,23	40,12	42,44*
- Acciones A-ACC (HUF)	2.158.712	6.499	5.624	6.038*
- Acciones A-ACC (USD)	4.458.703	26,15	24,51	24,75*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	137.754	10,72	-	-
- Acciones B-ACC (USD)	115.589	10,99	10,40	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	7.678	11,24	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	600.428	19,27	17,56	18,67*
- Acciones E-ACC (EUR)	3.147.144	58,32	53,30	56,80*
- Acciones I-ACC (EUR)	3.039.803	20,40	18,32	19,18*
- Acciones W-ACC (GBP)	38.736.120	2,981	2,756	2,762*
- Acciones Y (EUR)	1.106.561	32,68	29,40	30,83*
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.735.465	58,98	53,05	55,63*
- Acciones Y-ACC (USD)	1.164.330	14,19	13,19	13,20*
Sustainable Japan Equity Fund ⁸ - JPY				
- Acciones A (JPY)	86.533.758	343,3	281,7	265,2
- Acciones A (EUR)	9.309.619	2,029	1,867	1,929
- Acciones A (SGD)	3.837.708	0,860	0,799	0,817
- Acciones A-ACC (EUR)	2.669.345	13,55	12,47	12,88
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	666.463	23,96	18,63	16,95
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/JPY)	131.310	1,416	1,121	1,025
- Acciones E-ACC (EUR)	573.228	14,01	12,99	13,52
- Acciones I (USD)	1.025	8,880	8,408	8,261
- Acciones I-ACC (EUR)	2.158.470	10,44	9,508	9,729
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	26.812	14,92	11,52	10,36
- Acciones W-ACC (GBP)	6.756.331	1,001	0,939	0,919
- Acciones Y (EUR)	170.035	19,36	17,75	18,22
- Acciones Y-ACC (JPY)	2.469.045	1,749	1,423	1,329
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD				
- Acciones A (USD)	891.497	38,16	31,64	33,01
- Acciones A-ACC (USD)	357.720	9,711	8,050	8,399
- Acciones A-ACC (EUR)	760.704	36,80	29,52	32,27
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	328.954	9,065	7,668	8,322
- Acciones E-ACC (EUR)	215.845	9,621	7,777	8,564
- Acciones I-ACC (USD)	591.499	9,327	7,652	7,902
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	4.450	8,832	7,392	7,939
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	37.781	0,909	0,751	0,796
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	37.781	0,905	0,749	0,796
- Acciones Y-ACC (USD)	188.059	35,31	29,03	30,03
- Acciones Y-ACC (GBP)	1.345.953	1,101	0,900	0,933
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.155	8,795	7,378	7,935
Sustainable Water & Waste Fund ⁸ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	9.098.750	14,11	12,37	13,02
- Acciones A (EUR)	1.761.661	13,57	11,52	12,70
- Acciones A-ACC (EUR)	27.988.213	15,12	12,83	14,15
- Acciones A-ACC (HUF)	886.511	4,932	3,992	4,468

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Sustainable Water & Waste Fund⁸ - USD				
- Acciones A-ACC (NOK)	13.655	16,50	13,89	12,82
- Acciones A-ACC (SEK)	9.535.070	15,02	12,27	12,37
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	7.074.142	12,39	11,11	12,13
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	2.315.100	11,41	9,959	10,24
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	76.882	0,999	0,892	0,950
- B1-Acciones ACC (EUR)	8.404	11,24	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	1.919.234	13,14	11,21	12,42
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	794.782	11,02	9,924	10,90
- Acciones E-ACC (EUR)	8.095.878	14,56	12,45	13,83
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.221.839	12,07	10,90	11,99
- Acciones I-ACC (USD)	1.996.313	14,90	12,93	13,48
- Acciones I-ACC (EUR)	782.623	15,97	13,41	14,64
- Acciones I-ACC (NOK)	4.127	17,17	14,45	13,20
- Acciones I-ACC (SEK)	1.977.784	15,75	12,75	12,71
- Acciones RY-ACC (USD)	57.461	11,87	10,29	10,72
- Acciones RY-ACC (CHF)	60.985	11,95	10,06	11,43
- Acciones RY-ACC (EUR)	109.056	13,06	10,96	11,95
- Acciones W (GBP)	2.183.413	1,527	1,327	1,389
- Acciones W-ACC (GBP)	3.937.198	1,551	1,341	1,401
- Acciones X-ACC (EUR)	124.123	14,10	11,75	12,72
- Acciones Y-ACC (USD)	1.425.238	14,78	12,84	13,40
- Acciones Y-ACC (EUR)	17.442.372	15,83	13,32	14,56
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	92.532	12,69	11,53	12,55
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.439.725	13,00	11,55	12,48
Switzerland Fund⁸ - CHF				
- Acciones A (CHF)	2.269.506	73,24	74,26	76,49
- Acciones A-ACC (CHF)	3.368.258	17,08	17,32	17,84
- Acciones Y-ACC (CHF)	464.124	20,04	20,15	20,58
Thailand Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	3.283.179	37,43	45,63	49,14
- Acciones A-ACC (USD)	450.927	8,182	9,851	10,50
- Acciones Y (USD)	33.316	9,114	11,12	11,99
- Acciones Y-ACC (USD)	196.478	21,10	25,19	26,62
UK Special Situations Fund - GBP				
- Acciones A (GBP)	16.905.965	1,271	1,194	1,158*
- Acciones A-ACC (GBP)	423.343	1,104	1,016	0,972*
- Acciones A-ACC (EUR)	264.147	12,77	11,43	11,44*
- Acciones I (GBP)	35.737.546	1,134	1,066	1,033*
- Acciones W (GBP)	4.605.624	1,124	1,056	1,023*
- Acciones Y-ACC (GBP)	15.761.795	1,118	1,020	0,968*
World Fund⁸ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	9.324.780	20,92	17,98	18,32
- Acciones A (EUR)	34.516.745	38,55	32,06	34,24
- Acciones A-ACC (CZK)	145.425	1,657	1,288	1,438
- Acciones A-ACC (EUR)	50.821.413	19,89	16,55	17,67
- Acciones A-ACC (HKD)	576.853	23,31	20,11	20,49
- Acciones A-ACC (HUF)	462.116	5,689	4,515	4,893
- Acciones A-ACC (SGD)	1.936.537	1,901	1,598	1,688
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	2.458.784	2,187	1,808	1,789
- Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	74.495	1,491	1,323	1,391
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	668.723	11,68	10,23	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	4.502	11,05	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	10.895.285	45,01	37,72	40,58
- Acciones I-ACC (USD)	1.168.265	21,49	18,28	18,45
- Acciones I-ACC (EUR)	11.794.245	21,16	17,42	18,42
- Acciones I-ACC (JPY) (cubiertas)	432.172	1,038	-	-
- Acciones RA-ACC (USD)	4.039.071	10,22	8,741	8,871
- Acciones RY-ACC (EUR)	47.846.279	17,14	14,12	14,92
- Acciones Y (EUR)	4.426.717	32,40	26,82	28,41
- Acciones Y-ACC (USD)	2.671.047	22,68	19,33	19,54

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
-----------------	---	---	---	---

World Fund⁸ - USD

- Acciones Y-ACC (EUR)	11.022.153	34,86	28,75	30,44
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.460.332	15,72	13,28	13,75

Fondos de renta variable con reparto de dividendos

Asia Pacific Dividend Fund⁹ - USD

- Acciones A (USD)	4.896.741	28,05	27,69	28,63
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	1.614.455	14,15	13,86	14,26
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	552	9,994	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.912	10,23	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	492.233	0,985	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	10.361.718	12,91	13,01	13,72
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	14.389.041	13,06	13,21	13,92
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	1.161.888	0,979	1,002	-
- Acciones B-MINCOME (G) (USD)	1.344	9,344	9,497	-
- Acciones RA-ACC (USD)	500	10,56	-	-
- Acciones RA-MINCOME (USD)	500	10,52	-	-
- Acciones RY-ACC (USD)	500	10,57	-	-
- Acciones RY-ACC (EUR)	457	10,69	-	-
- Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.595	10,53	-	-
- Acciones RY-QINCOME (USD)	500	10,57	-	-
- Acciones RY-QINCOME (EUR)	457	10,69	-	-
- Acciones RY-QINCOME (GBP)	3.930	1,059	-	-
- Acciones Y (USD)	105.997	16,92	16,67	17,24
- Acciones Y-ACC (USD)	965.858	19,35	18,54	18,65

Europaan Dividend Fund⁹ - EUR

- Acciones A (EUR)	1.492.113	19,40	17,67	17,47*
- Acciones A-ACC (EUR)	3.815.446	24,16	21,63	21,02*
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	441.295	12,00	11,25	11,25*
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	108.654	11,13	10,53	10,78*
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	2.639.392	14,69	13,72*	13,72*
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	759.791	14,87	13,76	13,49*
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	2.159.612	14,94	13,68	13,26*
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	4.848.439	14,73	13,66	13,75*
- B1-Acciones ACC (EUR)	468	11,10	-	-
- B1-Acciones MDIST (EUR)	460	10,58	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	469	11,44	10,29	-
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	469	11,04	10,26	-
- Acciones I-ACC (EUR)	2.957.410	15,91	14,09	13,55*
- Acciones I-QDIST (G) (EUR)	2.647.471	9,986	-	-
- Acciones W (GBP)	5.443.395	1,385	1,296	1,227*
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.269.647	26,95	23,92	23,04*
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	165.144	12,26	11,27	11,25*

Global Dividend Fund⁸ - USD

- Acciones A-ACC (USD)	54.497.228	24,67	22,95	21,91
- Acciones A-ACC (EUR)	48.398.886	17,28	15,55	15,56
- Acciones Svetových dividend A-ACC (CZK) (cubiertas)	3.216.931	2.218	1.959	1.829
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	37.225.441	27,52	25,02	24,68
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	2.563.057	7.867	6.580	5.832
- Acciones A-GDIST (EUR)	25.103.620	12,76	11,80	12,12
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	8.487.150	15,10	14,08	14,18
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	21.536.150	13,94	13,04	13,08
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	3.046.976	158,5	147,5	148,4
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.517.748	12,27	12,00	12,00
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	11.882.587	0,919	0,914	0,926
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	41.007.537	18,04	17,26	16,98
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	18.768.098	22,34	20,66	21,23
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	78.055.886	17,85	17,13	16,84
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	149.175.694	1,952	1,826	1,861
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	4.075.006	15,51	14,23	14,01
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	2.964.250	17,35	16,15	16,18
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	15.772.346	14,91	13,78	13,73

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Global Dividend Fund ⁸ - USD				
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	35.024.355	1,379	1,288	1,277
- Acciones A-QINCOME (G) (USD)	5.644.301	18,14	17,36	17,08
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	85.092.438	22,48	20,80	21,37
- Acciones B-ACC (USD)	500	10,26	-	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	10,22	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	41.171	10,32	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas)	76.286	10,42	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	2.381	10,45	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	58.776	10,42	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	6.301.613	16,78	15,18	15,27
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	3.492.252	15,83	14,47	14,34
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	4.814.275	12,67	11,91	12,13
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	9.960.917	13,56	12,62	13,03
- Acciones E-ACC (EUR)	12.885.512	21,71	19,69	19,84
- Acciones E-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	9.684.114	16,48	15,53	15,87
- Acciones I-ACC (EUR)	5.680.760	35,46	31,60	31,31
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	397.793	21,31	18,85	17,87
- Acciones I-QDIST (EUR)	54.444	13,56	12,32	12,42
- Acciones RY (EUR)	1.473.953	11,35	10,22	-
- Acciones SR-ACC (SGD)	174.193.204	1,721	1,562	1,543
- Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	1.755.602	1,381	1,290	1,312
- Acciones W-ACC (GBP)	23.952.501	2,609	2,394	2,269
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	31.731.994	1,945	1,833	1,783
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	74.417.166	1,525	1,394	1,380
- Acciones Y (EUR)	750.040	14,42	13,08	13,18
- Acciones Y-ACC (USD)	37.092.187	28,38	26,18	24,78
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.760.709	16,99	16,16	15,04
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	1.255.877	17,23	15,91	15,68
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	24.066.713	30,19	27,23	26,63
- Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	6.920	10,06	9,588	9,473
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	18.440	11,03	-	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	1.218.017	1,092	-	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	819.226	9,847	9,321	9,067
- Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	9.910.320	14,24	13,50	13,16
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	9.373.136	15,42	14,14	14,41
Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	1.750.781	19,18*	17,49	16,23
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	1.778.541	19,46*	17,51	17,38
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	64.658	13,92*	12,52	12,40
- Acciones I (USD)	87.440	19,42*	17,74	16,50
- Acciones I-ACC (USD)	5.024.497	22,68*	20,47	18,80
- Acciones W (GBP)	7.040.933	1,392*	1,265	1,178
- Acciones X-ACC (GBP)	1.526.357	1,523*	1,356	1,237
- Acciones Y-ACC (USD)	2.181.177	20,74*	18,76	17,27
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	798.570	14,37*	12,81	12,58
Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8} - EUR				
- Acciones A (EUR)	61.369	11,75	11,12	11,09
- Acciones A-ACC (EUR)	416.416	12,81	11,71	11,25
- Acciones A-GDIST (EUR)	412	11,23	10,83	11,04
- Acciones W-ACC (GBP)	3.672	1,268	1,182	1,076
- Acciones W-GDIST (GBP)	3.532	1,105	1,086	1,043
- Acciones Y (EUR)	412	11,86	11,21	11,19
- Acciones Y-ACC (EUR)	775	13,17	11,94	11,37
- Acciones Y-GDIST (EUR)	412	11,56	11,05	11,16
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	1.012.042	10,02	9,522	9,478
- Acciones A (EUR)	5.462.952	10,64	9,800	10,21
- Acciones A (GBP)	14.192.379	0,320	0,303	0,302
- Acciones A-ACC (USD)	1.976.591	10,55	9,659	9,275
- Acciones A-ACC (EUR)	1.837.861	21,63	19,17	19,28
- Acciones A-ACC (HUF)	301.645	3,424	2,894	-
- Acciones A-GDIST (EUR)	16.083	10,88	10,22	10,80

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Sustainable Global Dividend Plus Fund ³ - USD				
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	451.579	102,8	96,72	100,6
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	3.189.822	8,872	8,808	9,130
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	11.999.062	9,022	8,989	9,278
- Acciones A-MDIST (USD)	6.023	9,679	9,233	9,213
- Acciones A-MDIST (HKD)	3.881	9,608	9,199	9,175
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	214.680	9,331	9,007	9,197
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	780.582	9,161	8,864	9,024
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	55.911	0,936	0,884	0,932
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	1.759.206	9,895	9,136	9,295
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	1.975.928	9,140	8,573	8,902
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	10.675.710	9,678	9,022	9,279
- Acciones B-ACC (USD)	874.819	11,01	-	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	3.308.797	10,71	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	715.234	18,13	16,19	16,41
- Acciones I (USD)	500	9,977	9,469	9,419
- Acciones I-ACC (USD)	1.402	11,12	10,08	9,577
- Acciones I-ACC (EUR)	436.830	12,37	10,85	10,80
- Acciones W-ACC (GBP)	18.697.939	1,661	1,500	1,430
- Acciones W-GDIST (GBP)	12.088	1,106	1,052	1,050
- Acciones Y (USD)	500	10,11	9,597	9,557
- Acciones Y (EUR)	627.976	12,29	11,32	11,78
- Acciones Y-ACC (USD)	451.042	11,92	10,82	10,30
- Acciones Y-ACC (EUR)	451.082	23,27	20,44	20,39
- Acciones Y-GDIST (EUR)	16.484	11,11	10,35	10,81
- Acciones Y-QDIST (USD)	898.192	9,850	9,403	9,379
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones Y-ACC (USD)	3.958.027	17,71	15,97	14,74
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.489.613	10,49	9,744	9,399
- Acciones A-ACC (EUR)	1.332.339	17,49	15,40	15,02
- Acciones A-ACC (NOK)	63.770	21,81	19,06	15,56
- Acciones A-ACC (SEK)	1.190.135	20,93	17,75	15,82
- Acciones A-GDIST (EUR)	1.372	11,38	10,21	9,984
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	140.215	13,83	12,41	12,32
- B1-Acciones ACC (EUR)	4.689	10,69	-	-
- B1-Acciones MDIST (EUR)	940	10,54	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	571.805	14,90	13,22	12,99
- Acciones I-ACC (EUR)	1.689.226	18,74	16,33	15,77
- Acciones I-ACC (GBP)	21.570.999	1,502	1,345	1,241
- Acciones I-ACC (NOK)	41.999.952	23,40	20,25	16,36
- Acciones I-ACC (SEK)	237.723.220	22,56	18,94	16,71
- Acciones W-ACC (GBP)	7.345.237	1,435	1,287	1,189
- Acciones X-ACC (EUR)	959.765	16,67	14,41	13,80
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.104.529	18,53	16,18	15,65
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	72.326	14,27	12,69	12,49
Fondo de asignación de activos				
Strategic European Fund ⁴ - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	144.814	9,917	9,526	9,359
- Acciones I-ACC (EUR)	141.245	10,21	9,705	9,437
- Acciones W-ACC (GBP)	3.612	1,018	0,996	0,927
- Acciones Y-ACC (EUR)	141.245	10,16	9,672	9,423
Fondos multiactivo				
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	1.170.722	10,36*	10,42	11,30
- Acciones A-ACC (HUF)	341.082	3,213*	2,982	3,438
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.233.940	7,837*	8,042	8,990
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	116.671	6,679*	7,184	8,390
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	4.616	6,739*	7,177	8,193
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	146.528	0,650*	0,703	0,809
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.540.783	7,006*	7,473	8,619

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD				
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	1.549.599	0,677*	0,707	0,845
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	3.715.787	0,657*	0,712	0,823
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.406.090	6,006*	6,523	7,740
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	630.812	7,571*	7,809	8,774
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	634.050	5,754*	6,307	7,560
- Acciones Y-ACC (EUR)	512	9,216*	8,867	10,00
Europaan Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	12.275.780	17,25	16,75	18,05*
- Acciones A-ACC (EUR)	6.389.716	16,94	15,97	16,81*
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	401.100	14,66	13,57	13,75*
- Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	1.639.943	9,121	8,983	9,687*
- Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	148.470	9,114	9,000	9,683*
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	633.182	8,207	8,157	8,997*
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	437	8,888	8,741	9,528*
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	50.991	8,870	8,720	9,516*
- Acciones D-ACC (EUR)	19.360	10,04	9,506	10,06*
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	27.297	8,661	8,562	9,396*
- Acciones E-ACC (EUR)	3.530.109	14,63	13,86	14,67*
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	129.972	8,639	8,546	9,383*
- Acciones I-ACC (EUR)	854	10,10	9,446	9,872*
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.348.876	18,81	17,63	18,46*
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	10.024	9,108	8,903	9,658*
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR				
- Acciones A (EUR)	523.764	10,56*	10,17	10,96
- Vermoegens. Acciones Def A (EUR)	7.531	8,653*	8,328	8,976
- Acciones A-ACC (EUR)	2.476.614	12,20*	11,73	12,65
- Acciones A-ACC (SGD)	15.003	0,845*	0,821	0,875
- Acciones A-ACC (USD)	109.792	8,686*	8,635	8,884
- B1 Shares (EUR)	461	10,14*	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	461	10,14*	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	21.169	9,061*	8,740	9,444
- Acciones E-ACC (EUR)	1.000.759	11,20*	10,81	11,69
- Acciones I-ACC (EUR)	3.499	9,634*	9,196	9,835
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.961	9,241*	8,838	9,468
- Acciones Y-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	224.073	0,990*	0,934	0,985
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Acciones A (USD)	2.013.528	26,19*	23,66	25,71
- Acciones A (EUR)	72.930	11,42*	9,987	11,37
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.266.543	9,289*	8,564	9,589
- Acciones A-ACC (USD)	724.246	15,82*	14,22	15,44
- Acciones A-ACC (EUR)	192.062	11,87*	10,32	11,75
- Acciones A-ACC (HKD)	4.849	9,423*	8,497	9,226
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	397.139	9,677*	8,867	9,921
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	109.428	9,238*	8,520	9,598
- Acciones I-ACC (USD)	6.091	9,634*	8,571	9,222
- Acciones I-ACC (EUR)	5.873	10,34*	8,901	10,04
- Acciones W-ACC (GBP)	3.602	1,065*	0,944	1,018
- Acciones Y-ACC (EUR)	933.661	12,56*	10,84	12,24
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD				
- Acciones A (USD)	2.190.279	11,17*	10,72	11,14*
- Acciones A (EUR)	1.255.677	13,26*	12,33	13,39*
- Acciones Vermoegens Mod A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	38.854	8,864*	8,676	9,281*
- Acciones A-ACC (EUR)	2.202.464	15,25*	13,94	14,89*
- Acciones A-ACC (SGD)	10.023	1,055*	0,974	1,029*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	562.772	10,73*	10,34	10,88*
- Acciones E-ACC (EUR)	674.336	13,77*	12,66	13,61*
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	267.918	9,784*	9,481	10,03*
- Acciones I-ACC (USD)	500	9,584*	8,972	9,070*
- Acciones I-ACC (EUR)	1.492	10,67*	9,670	10,27*
- Acciones W-GDIST (GBP)	102.928	0,999*	0,965	1,007*

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD				
- Acciones Y-ACC (USD)	137.272	12,16*	11,41	11,55*
- Acciones Y-ACC (EUR)	51.536	11,62*	10,54	11,19*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	5.687	9,262*	8,868	9,257*
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	500	7,948*	8,072	8,666*
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	15.123.269	12,98	12,58	13,18*
- Acciones A (EUR)	8.728.668	10,20	9,876	11,14*
- Acciones A-ACC (EUR)	22.333.307	14,38	13,49	14,82*
- Acciones A-ACC (HKD)	4.120.634	13,06	12,70	13,31*
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	2.679.201	12,83	12,24	12,82*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	48.829.209	11,44	11,11	11,95*
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	2.106.423	4,193	3,750	3,612*
- Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	794.457	1,049	1,060	1,153*
- Acciones A-ACC (SEK/USD) (cubiertas)	8.306	103,6	102,4	109,9*
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	868.377	1,145	1,100	1,121*
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	2.976.223	12,34	11,86	11,97*
- Acciones Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (cubiertas)	5.128.906	7,143	7,284	8,232*
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	11.126.075	8,031	8,143	9,034*
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas PLN/USD)	21.007.850	8,385	8,627	9,555*
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	9.881.435	7,826	8,095	8,976*
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	594.415.665	0,757	0,796	0,886*
- Acciones A-MDIST (EUR)	869.019	9,082	8,796	9,941*
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	80.471.559	7,643	7,832	8,637*
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	133.051.075	7,697	7,915	8,721*
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	341.100.379	0,822	0,824	0,942*
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	2.885.659	8,084	8,274	9,235*
- Acciones A-MINCOME (G) (JPY) (cubiertas)	1.160.432	706,7	756,6	866,0*
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	517.862.046	0,775	0,808	0,897*
- Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	117.940.964	0,843	0,845	0,965*
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	81.748.867	7,026	7,210	8,144*
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	326.235	10,03	10,49	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	17.775	10,34	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	865.868	12,13	11,44	12,62*
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	1.007.622	10,15	9,908	10,72*
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	937.700	8,436	8,389	9,684*
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	7.115.018	7,026	7,257	8,265*
- Acciones E-ACC (EUR)	688.055	10,29	9,712	10,73*
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	13.110.035	10,17	9,939	10,75*
- Acciones E-QINCOME (G) (USD)	6.624.930	7,353	7,583	8,414*
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	45.287.486	6,544	6,765	7,697*
- Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.544	8,213	8,364	9,312*
- Acciones I-ACC (USD)	4.573.453	11,93	11,46	11,91*
- Acciones I-ACC (EUR)	431	11,95	11,11	12,09*
- Acciones I-ACC (GBP)	9.559.820	1,774	1,696	1,764*
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	12.046.307	15,06	14,28	15,41*
- Acciones I-GMDIST (GBP)	25.250.217	0,903	0,905	0,984*
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	9,492	9,248	-
- Acciones X-QDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.540	8,077	8,244	9,064*
- Acciones Y-ACC (USD)	1.104.374	11,09	10,68	11,11*
- Acciones Y-ACC (EUR)	17.132.660	17,23	16,05	17,50*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.311.750	11,33	10,92	11,68*
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	2.914.336	8,327	8,471	9,273*
- Acciones Y-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	3.682.194	0,766	0,784	0,869*
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	2.392.045	7,543	7,692	8,634*
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	31.906	10,29	9,712	10,23
- Acciones A (EUR)	4.067.488	12,16	11,23	12,45
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	255.328	8,195	7,963	8,658
- Acciones A-ACC (EUR)	3.900.746	14,85	13,57	14,98
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.694.393	8,780	8,437	9,118
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	115.723	8,346	8,076	8,787
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.183	8,955	8,542	9,160
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	41.017	1,104	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	125.770	11,32	10,27	11,26

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Sustainable Multi Asset Income Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	1.089.763	18,14	17,75	18,70
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	7.447	1.167	1.099	1.100
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	50.045	10,44	10,14	10,74
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	8,565	8,528	9,141
- Acciones A-QINCOME (G) (USD)	8.541	9,745	9,696	10,39
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	129.710	9,878	9,544	10,68
- Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	6.822	0,866	0,844	0,935
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.445	8,818	8,594	9,157
- Acciones I-ACC (USD)	1.507	9,610	9,068	9,254
- Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.495.885	10,05	9,594	10,00
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	36.892	0,898	0,891	0,958
- Acciones Y-ACC (USD)	2.918.341	16,18	15,30	15,64
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.415	8,299	8,364	9,153
Fondos de renta fija				
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	31.773	10,02	9,821	10,34
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	59.702	6,340	6,571	7,444
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	6.865.736	5,764	6,112	6,914
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.912	9,896	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.597.855	6,486	6,743	7,535
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	1.473.753	0,617	0,628	0,728
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	33.602	6,347	6,577	7,435
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	326.883	6,027	6,310	7,221
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	141.345	0,678	0,717	0,805
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	361.380	7,694	7,623	8,187
- Acciones Y (USD)	36.334	7,696	7,796	8,574
Asian Bond Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	5.696.677	14,00	14,10	14,49
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	7.216.972	7,509	7,974	8,672
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	2.019.937	9,236	9,211	9,028
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	5.143.039	7,671	8,140	8,778
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	1.551.891	74,82	79,22	85,59
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	259.697	7,729	8,311	9,035
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.883	7,614	8,216	8,895
- Acciones A-MDIST (USD)	4.202.274	9,361	9,806	10,40
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	35.009.660	7,780	8,232	8,842
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	72.687.497	7,837	8,323	8,934
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	170.216.788	0,730	0,785	0,846
- Acciones B-ACC (USD)	500	9,863	-	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	9,801	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	73.596	9,776	9,561	10,32
- Acciones I-ACC (USD)	5.362.905	11,69	11,71	11,97
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.096.004	9,231	9,424	9,881
- Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	97.210.985	0,867	0,923	0,983
- Acciones W-ACC (GBP)	27.942	0,972	0,970	-
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	2.012.557	8,361	8,874	9,651
- Acciones Y-ACC (USD)	3.647.827	14,62	14,67	15,01
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	118.250	8,068	8,439	8,942
- Acciones Y-QDIST (USD)	7.656.863	8,717	9,133	9,679
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	198.211	7,627	8,036	8,595
Asian High Yield Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	17.295.022	13,52	13,20	14,84
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	6.312.013	4,151	4,371	5,499
- Acciones A (RMB) (cubiertas)	1.420.012	62,40	66,19	79,97
- Acciones A-ACC (EUR)	2.791.479	16,40	15,49	18,25
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	615.278	99,09	98,49	113,0
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	17.601.320	4,480	4,720	5,856
- Acciones A-MDIST (USD)	112.801.745	4,514	4,661	5,541

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Asian High Yield Fund - USD				
- Acciones A-MDIST (HKD)	82.454.218	5,179	5,368	6,379
- Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	667.561	445,5	488,1	602,7
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	304.293.725	0,472	0,495	0,591
- Acciones A-MINCOME (USD)	9.138.096	4,815	4,998	6,036
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	28.235.747	4,397	4,627	5,677
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	290.665	9,569	10,02	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	33.041.214	0,449	0,481	0,594
- Acciones B-ACC (USD)	500	10,21	-	-
- Acciones B-MINCOME (G) (USD)	500	10,15	-	-
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	8.263.617	4,282	4,503	5,496
- Acciones I-ACC (USD)	5.449.074	9,599	9,307	10,40
- Acciones I-MDIST (USD)	17.749.328	5,436	5,613	6,672
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	1.733.416	4,166	4,389	5,536
- Acciones Y-ACC (USD)	6.912.122	15,48	15,04	16,82
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.015.360	9,824	9,232	10,82
- Acciones Y-ACC (SGD) (cubiertas)	1.766.593	1,077	1,063	1,196
- Acciones Y-MDIST (USD)	5.717.601	5,630	5,814	6,912
- Acciones Y-MDIST (HKD)	1.985.915	5,676	5,884	6,992
- Acciones Y-MDIST (SGD) (cubiertas)	14.401.560	0,529	0,555	0,663
- Acciones Y-MINCOME (USD)	4.693.404	5,595	5,805	7,012
China High Yield Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	13.666.522	8,243	8,441	9,611
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.165.679	6,074	6,331	7,409
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	5.693.897	4,132	4,566	5,802
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	78.026.117	4,192	4,629	5,849
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	139.506.067	3,963	4,420	5,644
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	228.030.489	0,397	0,445	0,567
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.129.126	4,087	4,603	5,962
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	1.686.542	45,48	51,52	65,78
- Acciones I-ACC (USD)	6.184.293	6,058	6,152	6,948
- Acciones W-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	2.983.062	0,480	0,529	0,667
- Acciones Y (USD)	8.164.565	5,090	5,491	6,896
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY				
- Acciones A-ACC (RMB)	3.358.330	141,1	137,6	139,3
- Acciones A-ACC (EUR)	2.261.132	14,16	14,00	15,48
- Acciones A-ACC (HUF)	277	3,148	2,965	3,323
- Acciones A-ACC (USD)	368.354	11,13	11,37	11,99
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB)	319	88,52	91,05	96,87
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	41.273	7,595	8,216	9,107
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	555	7,543	8,139	9,027
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	74.077	88,34	89,51	93,91
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD)	5.551	8,933	9,301	9,486
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	3.891	7,892	8,435	9,250
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	28.940	7,876	8,388	9,207
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	379.855	0,773	0,780	0,873
- Acciones E-ACC (EUR)	2.810.302	13,33	13,25	14,71
- Acciones I-ACC (EUR)	4.466.216	11,42	11,23	12,34
- Acciones I-ACC (USD)	562	9,114	9,259	9,708
- Acciones I-QDIST (EUR)	506	9,292	9,417	10,55
- Acciones I-QDIST (GBP)	3.973	0,913	0,951	1,029
- Acciones I-QDIST (USD)	528	8,607	9,012	9,758
- Acciones W-ACC (GBP)	248.026	1,374	1,390	1,462
- Acciones Y-ACC (EUR)	936.544	14,82	14,60	16,06
- Acciones Y-ACC (USD)	77.947	11,63	11,78	12,38
- Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	86.315	92,36	93,63	98,54
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,002	8,486	9,275
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.540	9,092	8,778	9,591
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	891.121	12,69	12,46	12,79
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	1.897.562	10,62	10,62	11,18
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	58.704	7,495	7,780	8,536
- Acciones A-MDIST (USD)	813.844	8,553	8,623	9,189

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD				
- Acciones A-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.394.021	7,189	7,380	8,070
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	70.844	7,629	7,901	8,626
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	944.844	7,712	8,027	8,756
- Acciones E-MDIST (USD)	258.498	8,837	8,909	9,493
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.120.690	7,183	7,373	8,059
- Acciones I (USD)	471	8,829	8,997	9,661
- Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas)	447.587	9,742	9,590	9,940
- Acciones Y-ACC (USD)	114.382	13,66	13,31	13,57
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	15.509	7,175	7,395	8,102
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	3.811.139	8,334	8,175	9,593
- Acciones A (EUR)	5.267.762	9,596	9,132	11,16
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	688.540	6,010	6,013	7,256
- Acciones A-ACC (USD)	4.441.442	18,42	17,34	19,26
- Acciones A-ACC (EUR)	3.508.173	21,37	19,47	22,66
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.380.496	11,09	10,64	12,16
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	1.459.006	3,413	3,009	3,074
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	156.084	107,2	102,9	117,2
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	5.257.205	5,927	5,956	7,174
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	88.275	7,333	7,505	9,039
- Acciones A-MDIST (USD)	3.738.525	8,060	7,888	9,134
- Acciones A-MDIST (EUR)	5.675.625	9,258	8,768	10,64
- Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	349.668	7,379	7,329	8,607
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	5.983.494	5,827	5,836	6,995
- Acciones B-ACC (USD)	1.470	10,51	9,989	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	45.798	9,460	9,779	-
- Acciones E-ACC (EUR)	2.965.550	19,76	18,07	21,12
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	74.581	7,936	7,644	8,765
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	3.566.244	6,159	6,144	7,310
- Acciones I-ACC (USD)	2.321.382	11,32	10,56	11,63
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	293.728	8,285	7,871	8,908
- Acciones W-ACC (GBP)	806.914	1,362	1,266	1,399
- Acciones X-ACC (USD)	500	9,905	9,182	10,05
- Acciones Y-ACC (USD)	1.190.951	21,06	19,68	21,71
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.016.330	12,97	11,73	13,56
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	16.152	9,333	8,936	10,14
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	6,975	6,936	8,213
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	14.245.176	5,502	5,505	6,571
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	460.626	8,031*	8,010	7,496
- Acciones A-ACC (EUR)	1.007.701	10,04*	9,691	9,500
- Acciones A-MDIST (EUR)	7.732.746	6,224*	6,217	6,385
- Acciones D-ACC (EUR)	27.693	9,960*	9,644	9,481
- Acciones E-ACC (EUR)	666.059	9,931*	9,625	9,474
- Acciones E-MDIST (EUR)	1.155.272	6,229*	6,222	6,388
- Acciones I (USD)	739.769	5,199*	5,423	5,342
- Acciones I (EUR)	26.524	8,254*	8,360	8,567
- Acciones I (GBP)	5.175	0,796*	0,827	0,811
- Acciones R-ACC (USD)	1.978.867	10,79*	10,64	9,837
- Acciones Y-ACC (USD)	2.776.455	8,647*	8,564	7,958
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.546	8,658*	8,754	8,390
- Acciones Y-QDIST (EUR)	4.043.945	6,269*	6,271	6,438
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A (USD)	228.940	7,433	7,543	8,113
- Acciones A (EUR)	1.298.100	8,556	8,421	9,423
- Acciones A-ACC (USD)	3.084.036	11,06	10,80	10,96
- Acciones A-ACC (EUR)	827.675	10,16	9,602	10,21
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	102.869	6,522	6,753	7,465
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.778.207	9,235	9,202	9,602
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	9.242	8,046	8,036	8,413
- Acciones E-ACC (EUR)	72.083	9,365	8,887	9,487
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.344.649	6,594	6,862	7,447

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones I (USD)	10.623	8,205	8,324	8,982
- Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.933.995	6,789	7,031	7,811
- Acciones I-ACC (USD)	222.262	9,059	8,770	8,822
- Acciones I-ACC (EUR)	498	9,879	9,247	9,749
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.827.107	8,280	8,174	8,456
- Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	33.257.257	0,681	0,712	0,786
- Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	316.188	0,680	0,698	0,755
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	551.883	0,822	0,803	0,817
- Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	165.080	0,728	0,753	0,816
- Acciones Y-ACC (USD)	405.897	11,73	11,38	11,47
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.581.698	12,38	11,62	12,27
- Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.010	6,452	6,685	7,420
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.594	8,187	8,099	8,391
Euro Bond Fund ⁵ - EUR				
- Acciones A (EUR)	15.054.482	12,34	12,02	13,33
- Acciones A-ACC (EUR)	20.990.992	14,64	14,11	15,65
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	163.742	3.852	3.395	3.356
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.343.329	12,27	11,62	12,57
- Acciones A-MDIST (EUR)	7.172.061	10,23	10,06	11,25
- B1-Acciones ACC (EUR)	9.455	10,34	-	-
- B1-Acciones QDIST (EUR)	460	9,968	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	4.320.596	26,53	25,67	28,59
- Acciones I-ACC (EUR)	14.225.185	10,07	9,657	10,66
- Acciones X-ACC (EUR)	4.181.233	9,852	9,409	10,34
- Acciones Y (EUR)	964.697	10,39	10,12	11,19
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.188.423	15,23	14,63	16,17
- Acciones Y-ACC (USD)	407.048	9,638	9,571	10,09
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	3.162.074	11,81	11,15	12,01
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Acciones A (EUR)	2.924.516	11,13	10,60	11,52
- Acciones A-ACC (EUR)	3.902.856	30,81	28,86	31,37
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	280.104	4.091	3.524	3.420
- Acciones A-MDIST (EUR)	2.184.893	10,81	10,39	11,47
- Acciones D-ACC (EUR)	381.742	9,929	9,328	10,17
- Acciones E-ACC (EUR)	4.332.762	11,20	10,53	11,49
- Acciones E-MDIST (EUR)	1.575.484	9,888	9,502	10,48
- Acciones I (EUR)	3.004.093	9,587	9,129	9,868
- Acciones I-ACC (EUR)	1.104.474	10,96	10,21	11,04
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.152.775	32,83	30,63	33,17
- Acciones Y-QDIST (EUR)	574.046	10,06	9,655	10,62
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Acciones A (EUR)	541.193	9,480	9,196	9,560
- Acciones A-ACC (EUR)	53.674.295	25,61	24,60	25,58
- B1-Acciones ACC (EUR)	26.803	10,19	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	867.422	9,872	9,499	9,890
- Acciones E-ACC (EUR)	15.842.752	11,76	11,32	11,78
- Acciones I-ACC (EUR)	7.098.010	10,16	9,726	10,08
- Acciones R-ACC (EUR)	819.984	10,21	9,767	10,10
- Acciones X-ACC (EUR)	2.538.327	9,904	9,456	9,769
- Acciones Y-ACC (EUR)	16.964.722	26,76	25,65	26,61
Europaan High Yield Fund ⁸ - EUR				
- Acciones A (EUR)	21.169.964	8,980	8,599	9,163
- Acciones A-ACC (EUR)	13.006.775	22,31	20,50	21,04
- Acciones A-ACC (CZK)	668	1.078	925,9	993,7
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	125.315	1.470	1.312	1.273
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	3.438.644	15,42	13,76	13,14
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	1.053.694	315,8	290,3	296,6
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	958.785	18,92	17,08	17,09
- Acciones A-MDIST (EUR)	27.694.297	10,11	9,739	10,41
- Acciones A-MDIST (SGD)	3.039.317	0,668	0,649	0,686

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Europaan High Yield Fund⁸ - EUR				
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	464.093	0,969	0,931	0,974
- Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	2.402.363	10,56	9,996	10,42
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	420.095	7,716	7,503	8,133
- Acciones A-MINCOME (EUR)	179.687	9,463	9,054	9,636
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	884.967	7,810	7,579	8,194
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	47.002	85,02	81,82	86,95
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	303.790	0,920	0,891	0,945
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	192.535	9,592	9,144	9,638
- Acciones D-ACC (EUR)	327.544	11,98	11,04	11,37
- Acciones D-MDIST (EUR)	393.105	9,156	8,816	9,427
- Acciones E-ACC (EUR)	2.086.941	43,09	39,70	40,85
- Acciones E-MDIST (EUR)	5.577.345	10,44	10,05	10,75
- Acciones I-ACC (EUR)	4.733.204	145,6110	132,9453	135,5450
- Acciones I-QDIST (EUR)	25.519.958	9,052	8,718	9,302
- Acciones RY (EUR)	60.078	9,116	8,730	9,311
- Acciones RY-ACC (EUR)	120.540	10,46	9,546	9,710
- Acciones Y (EUR)	2.771.288	9,303	8,909	9,500
- Acciones Y-ACC (EUR)	14.648.783	24,84	22,71	23,19
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	43.697	12,18	11,39	11,74
- Acciones Y-ACC (CZK) (cubiertas)	2.510	1.459	1.295	1.250
- Acciones Y-ACC (SEK) (cubiertas)	4.432	129,7	118,6	120,5
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	1.881.558	15,27	13,72	13,67
- Acciones Y-MDIST (USD) (cubiertas)	119.620	10,60	10,60	10,47
- Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	241.332	8,950	8,544	9,166
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	5.000	9,654	9,151	9,543
- Acciones Y-QDIST (EUR)	712.422	9,351	9,006	9,607
Flexible Bond Fund⁹ - GBP				
- Acciones A (GBP)	83.038.160	0,297	0,295	0,319
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	140.240	8,028	8,074	8,843
- Acciones A-ACC (GBP)	17.340.359	1,728	1,674	1,778
- Acciones A-ACC (EUR)	1.263.215	9,898	9,333	10,38
- Acciones A-ACC (USD)	1.634	7,850	7,648	8,115
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	2.587.497	9,905	9,734	10,49
- Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	3.548	0,795	0,798	0,875
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	411	8,014	7,835	8,993
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	7,024	7,093	7,798
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	674.863	9,426	9,313	10,10
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	922.998	8,298	8,411	9,263
- Acciones I (GBP)	32.488	0,899	0,893	0,969
- Acciones I-ACC (USD)	1.324	10,34	-	-
- Acciones Y (GBP)	6.402.397	0,929	0,925	1,002
- Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	61.501	8,394	8,478	9,323
- Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	48.053	9,872	9,783	10,48
- Acciones Y-ACC (GBP)	6.650.102	1,167	1,124	1,186
- Acciones Y-ACC (EUR)	114.598	10,40	9,741	10,76
- Acciones Y-ACC (USD)	500	7,912	7,665	8,084
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	178.130	10,41	10,16	10,90
- Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	3.548	0,811	0,810	0,882
- Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	411	8,180	7,943	9,059
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,174	7,194	7,856
Global Bond Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	150.829.665	1,010	1,069	1,104*
- Acciones A-ACC (USD)	4.958.824	12,56	13,07	13,43*
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	2.876.611	10,03	9,997	-
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	16.533.810	12,77	12,95	13,47*
- B1-Acciones ACC (EUR)	464	9,813	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	34.592.481	10,27	10,63	10,86*
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.043.980	9,509	9,593	9,935*
- Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)	564.166	9,916	-	-
- Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	7.817	10,08	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	44.728.888	9,868	10,23	10,47*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.680.145	8,582	8,672	8,984*
Global Corporate Bond Fund^{4,8} - USD				
- Acciones I-ACC (USD)	74.229	10,34*	-	-

* Consulte la política de ajuste del precio y el ajuste del VL posterior al cierre del ejercicio que se indican en la nota 2.

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (EUR)	1.651.909	13,78*	13,18	14,18
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	901.987	10,79*	10,70	11,30
- Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)	21.006.355	9,216*	9,142	9,600
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.869.564	8,803*	8,688	9,124
- Acciones Y-ACC (USD)	10.171.346	12,91*	12,72	13,01
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.622.291	12,21*	12,07	12,69
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	1.898.608	15,38	14,13	14,63
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	830.301	7,946	7,804	8,712
- Acciones Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (cubiertas)	1.168.676	1,220	1,107	1,112
- Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	3.036.449	7,492	7,362	8,203
- Acciones E-ACC (EUR)	1.498.352	17,32	15,47	16,85
- Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	1.965.334	7,485	7,362	8,204
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	678.864	7,946	7,806	8,731
- Acciones I-ACC (USD)	4.488	11,39	10,40	10,70
- Acciones W-ACC (GBP)	3.778	1,033	0,940	0,971
- Acciones W-MDIST (GBP)	3.778	0,915	0,881	0,957
- Acciones Y-ACC (USD)	12.669	11,76	10,75	11,07
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,658	8,424	9,205
- Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	46.150	7,465	7,345	8,219
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones Y (USD)	12.045.740	9,667	9,117	9,817
- Acciones A (EUR)	7.241	9,794	8,965	10,03
- Acciones A-ACC (EUR)	58.844	10,84	9,520	10,28
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27.784	10,20	9,149	9,788
- Acciones I (EUR)	6.749	10,13	9,282	10,41
- Acciones Y-ACC (EUR)	279.064	13,87	12,12	13,01
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	8.422	15,27	13,39	13,88
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	422.412	12,91	11,53	12,28
- Acciones Y (EUR)	27.092	10,12	9,255	10,38
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	23.062	9,551	8,922	9,922
Global Income Fund ⁸ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	3.402.548	12,74	12,06	12,15
- Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)	348.184	8,124	8,123	8,699
- Acciones A-ACC (EUR)	11.452	10,57	-	-
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	173.801	1,126	1,055	1,030
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	2.994.262	11,11	10,71	11,08
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	1.947.986	8,547	8,637	9,179
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	28.792	89,62	90,39	95,61
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	3.546.801	8,386	8,565	9,206
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.915	9,941	-	-
- Acciones A-MDIST (USD)	1.091.014	9,070	8,968	9,346
- Acciones A-MINCOME (EUR)	463	10,35	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	12.547.113	7,731	7,792	8,253
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	437.718	8,218	8,282	8,773
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	33.699.650	7,953	8,097	8,665
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	466	10,29	-	-
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	6.710.681	6,762	6,944	7,550
- Acciones B-ACC (USD)	1.421.188	11,01	10,53	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	21.703.476	9,933	10,24	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	1.339	10,21	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	16.165	9,937	-	-
- B1-Acciones MINCOME (EUR)	460	10,12	-	-
- B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.595	9,876	-	-
- Acciones E-MINCOME (EUR)	463	10,34	-	-
- Acciones E-QINCOME (G) (USD)	1.914.677	7,753	7,859	8,367
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	466	10,24	-	-
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	13.641.674	6,301	6,515	7,119
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	525.864	11,03	10,58	10,89
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	4.540.164	8,782	8,805	9,223
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	5.803.762	11,03	11,16	11,55

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Global Inflation-linked Bond Fund ⁵ - USD				
- Acciones A (GBP) (cubiertas)	1.683.383	1,277	1,273	1,328
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	16.285.666	11,93	12,05	12,76
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	351.426	10,41	10,23	10,10
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	6.594.495	11,58	11,71	12,42
- Acciones I-ACC (USD)	958.285	10,09	10,18	10,50
- Acciones I (GBP) (cubiertas)	31.959.215	0,993	0,990	-
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	2.686.128	10,14	10,21	10,78
- Acciones X-ACC (GBP) (cubiertas)	22.478.168	1,068	1,057	1,095
- Acciones Y (GBP) (cubiertas)	18.635.984	1,322	1,318	1,373
- Acciones Y-ACC (USD)	1.932.185	10,07	10,18	10,51
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.893.564	12,25	12,36	13,05
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	2.119.218	12,79	11,82	11,67*
- Acciones A-ACC (EUR)	6.858.617	12,21	10,93	11,30*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.980.142	10,29	9,685	9,802*
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	70.081	10,14	10,01	-
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	486	9,844	9,400	-
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP)	79.873	0,977	0,959	-
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	630.168	10,15	10,05	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD)	6.890	1,004	0,968	-
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.654	9,864	9,910	-
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	41.132	1,006	0,996	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	0,993	0,995	-
- Acciones A-MDIST (USD)	1.951.114	6,707	6,489	6,602*
- Acciones A-MDIST (EUR)	2.572.536	7,785	7,291	7,772*
- Acciones A-MINCOME (EUR)	1.137.074	9,050	8,323	8,728*
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.445.858	9,466	9,155	9,386*
- B1-Acciones ACC (EUR)	33.163	10,36	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	14.604	10,20	-	-
- B1-Acciones MINCOME (EUR)	464	10,27	-	-
- B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.119	10,11	-	-
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.310.060	10,09	9,518	9,663*
- Acciones E-MDIST (EUR)	3.868.197	7,785	7,292	7,773*
- Acciones E-MINCOME (EUR)	698.812	9,018	8,316	8,729*
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	3.391.908	9,276	8,990	9,248*
- Acciones W-QINCOME (GBP) (cubiertas GBP/USD)	71.531.654	1,005	0,957	0,973*
- Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	131.714	9,267	9,090	9,333*
- Acciones Y-ACC (USD)	5.018.240	11,97	11,01	10,83*
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.914.272	12,70	11,32	11,66*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	650.403	10,53	9,869	9,963*
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	500	10,18	9,998	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (EUR)	470	10,15	9,650	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (GBP)	4.039	1,010	0,986	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	3.888	10,24	10,10	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	6.732	1,031	0,989	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.654	9,915	9,922	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	54.499	1,011	0,997	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	0,998	0,996	-
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	630	11,31	10,29	-
- Acciones A-QDIST (G) (EUR)	458	10,46	10,12	-
- Acciones I-ACC (EUR)	2.328.627	11,43	10,34	-
- Acciones I-QDIST (G) (EUR)	458	10,52	10,12	-
- Acciones I-QDIST (G) (GBP)	27.230.052	1,049	1,051	-
- Acciones W-QDIST (G) (GBP)	27.920	1,046	1,050	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	178.418	11,39	10,33	-
- Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	979	10,51	10,12	-
Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	400.000	9,086	8,848	9,021
- Acciones A-ACC (EUR)	351.802	9,628	9,074	9,692
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	87.938	8,655	8,581	8,977
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	68.395	0,830	0,850	0,897

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Sustainable Asian Bond Fund 4,8 - USD				
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	8,241	8,432	8,956
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	1.360.400	0,803	0,837	0,893
- Acciones E-ACC (USD)	2.947	8,975	8,785	9,000
- Acciones I-ACC (USD)	500	9,257	8,947	9,054
- Acciones I-ACC (EUR)	440	9,807	9,174	9,728
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	4.410	9,236	9,084	9,428
- Acciones W-ACC (GBP)	3.716	0,994	0,957	0,971
- Acciones Y-ACC (USD)	498.000	9,221	8,925	9,045
- Acciones Y-ACC (EUR)	439.690	9,771	9,153	9,718
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	4.410	9,195	9,062	9,424
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,365	8,505	8,978
Sustainable Climate Bond Fund 4,8 - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	214.632	8,846	8,827	8,983
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	319.783	956,4	930,1	920,6
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	310.493	9,431	9,444	9,884
- Acciones E-ACC (USD)	3.307	8,692	8,708	8,898
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	120.295	8,346	8,392	8,814
- Acciones I-ACC (USD)	1.833.533	9,077	9,004	9,110
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	5.008.933	8,711	8,672	9,021
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	203.541.214	0,910	0,894	0,916
- Acciones W (GBP) (cubiertas)	1.988.997	0,832	0,843	0,887
- Acciones Y-ACC (USD)	2.122	9,006	8,950	9,070
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	70.624	8,055	8,234	8,687
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	100.537	13,78	13,77	14,35
- Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	52.861	9,968	10,27	11,01
Sustainable Strategic Bond Fund 8 - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	3.336.819	10,92	10,50	10,84
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	2.487.010	9,008	8,975	9,599
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	11.547.309	10,71	10,48	11,11
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	8.948.059	13,33	12,67	12,48
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	3.914	116,1	113,5	119,7
- Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	3.310.547	6,929	7,066	7,713
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	76.681	8,716	8,556	9,091
- Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	16.453	7,899	8,075	8,839
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	2.375.603	9,644	9,494	10,12
- Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	2.121.186	6,473	6,641	7,289
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	6.170.509	9,117	8,846	9,297
- Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas)	1.137.953	9,391	9,064	9,469
- Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)	3.112.764	8,569	8,534	9,127
- Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	2.348.724	0,874	0,863	0,912
- Acciones Y-ACC (USD)	2.749	9,538	9,113	9,347
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.296.860	11,52	11,20	11,79
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	357.206	8,408	8,430	9,042
US Dollar Bond Fund 8 - USD				
- Acciones A (USD)	32.187.088	6,882	7,238	7,357
- Acciones A-ACC (USD)	27.757.160	16,53	16,84	16,91
- Acciones A-ACC (CZK)	21.366	1.233	1.137	1.251
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	227.542	10,22	-	-
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	49.151.291	11,11	11,23	10,78
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	1.919.930	96,08	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	33.148.851	7,761	8,341	8,597
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	105.131.375	7,834	8,448	8,703
- Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	996.937	9,657	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	336.372	9,594	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	1.295.202	0,962	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	7.437.969	948,4	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	25.591.114	91,92	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	162.887.752	0,919	1,000	-
- Acciones A-MDIST (USD)	40.217.969	10,94	11,53	11,83
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	1.248.140	9,520	10,27	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	44.786.133	0,951	1,027	-
- Acciones B-ACC (USD)	29.098	9,735	-	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
US Dollar Bond Fund[®] - USD				
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	114.666	9,687	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	9,973	-	-
- Acciones D-ACC (USD)	217.453	10,57	10,80	10,88
- Acciones I-ACC (USD)	52.634.013	11,37	11,52	11,50
- Acciones I-ACC (EUR)	454	9,781	9,593	10,04
- Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas)	28.800	8,471	8,961	9,283
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	22.308.625	9,688	10,00	10,25
- Acciones W-ACC (GBP)	147.703	0,943	0,953	-
- Acciones Y (USD)	1.006.083	10,07	10,51	10,65
- Acciones Y-ACC (USD)	32.452.143	16,28	16,53	16,53
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	583.782	9,202	9,750	10,12
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	13.486.319	9,665	10,00	10,27
- Acciones Y-MDIST (USD)	2.883.564	9,731	10,25	10,52
US High Yield Fund - USD				
- Acciones A (USD)	13.060.149	11,29	11,13	11,52
- Acciones A (EUR)	4.169.800	8,802	8,416	9,086
- Acciones A (GBP)	187.780	13,54	13,31	13,74
- Acciones A-ACC (USD)	5.784.008	17,19	16,12	16,02
- Acciones A-ACC (EUR)	2.360.993	29,31	26,60	27,69
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	5.301.976	14,08	13,45	13,73
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	867.533	4,771	4,186	3,826
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.683.797	7,519	7,691	8,321
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	3.619	99,65	-	-
- Acciones A-MDIST (USD)	50.128.735	10,36	10,25	10,70
- Acciones A-MDIST (SGD)	4.921.571	0,842	0,814	0,880
- Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	494.465	9,322	9,362	9,909
- Acciones A-MINCOME (USD)	1.416.729	9,940	9,809	10,24
- Acciones A-MINCOME (HKD)	7.315.036	9,992	9,895	10,32
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	15.936.737	7,796	7,796	8,236
- Acciones B-ACC (USD)	102.053	10,82	10,26	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	1.770.688	9,648	9,972	-
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	166.581	11,63	11,13	11,41
- Acciones D-MDIST (USD)	21.267	9,712	9,611	10,03
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.726.886	7,780	7,844	8,413
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	16.742.724	8,582	8,615	9,188
- Acciones I-ACC (USD)	32.381.305	16,25	15,14	14,94
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	1.388.296	12,77	12,11	12,29
- Acciones I-MDIST (USD)	10.635.161	8,997	8,903	9,289
- Acciones RY (USD)	94.718	9,655	9,513	9,857
- Acciones RY-ACC (USD)	402.193	11,29	10,51	10,37
- Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas)	14.562	10,48	9,947	10,10
- Acciones W-ACC (GBP)	2.343.597	1,987	1,844	1,825
- Acciones Y (USD)	589.440	9,714	9,570	9,914
- Acciones Y (EUR)	191.834	12,37	11,83	12,77
- Acciones Y (GBP)	372.413	1,248	1,228	1,267
- Acciones Y-ACC (USD)	11.387.320	25,11	23,43	23,16
- Acciones Y-ACC (EUR)	175.645	14,68	13,25	13,73
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	3.711.844	12,51	12,16	12,48
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.063.902	15,94	15,15	15,40
- Acciones Y-MDIST (USD)	243.405	9,369	9,270	9,673
- Acciones Y-MDIST (SGD)	327.913	0,889	0,860	0,930
- Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	910.961	9,078	9,114	9,647
- Acciones Y-MINCOME (USD)	261.402	9,458	9,334	9,745
- Acciones Y-MINCOME (HKD)	4.330	9,576	9,483	9,892
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	5.192.491	7,749	7,811	8,350

Fondos de liquidez

Euro Cash Fund[®] - EUR

- Acciones A (EUR)	10.974.331	9,1554	8,8929	8,8350
- Acciones A-ACC (EUR)	30.278.282	10,8134	10,4383	10,3703
- Acciones E-ACC (EUR)	5.989.650	10,0486	9,7001	9,6369
- Acciones I-ACC (EUR)	2.620.239	10,4524	10,0761	9,9940
- Acciones W-ACC (EUR)	178.325	10,0275	9,6699	9,5973

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Euro Cash Fund⁸ - EUR				
- Acciones X-ACC (EUR)	2.430.478	10,3848	10,0009	9,9106
- Acciones Y-ACC (EUR)	18.422.573	10,4513	10,0785	10,0028
US Dollar Cash Fund⁸ - USD				
- Acciones A (USD)	25.985.094	12,2943	12,0073	11,6631
- Acciones A-ACC (USD)	79.902.610	12,2775	11,6518	11,3178
- Acciones A-ACC (HKD)	17.525.344	10,9197	10,4015	10,1005
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas)	24.471.131	1,0740	1,0225	1,0003
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	20.143.482	11,0477	10,3612	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.106.019	10,0528	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	194.126	10,1032	-	-
- Acciones W-ACC (USD)	314.188	11,1895	10,6103	10,2957
- Acciones Y-ACC (USD)	41.265.857	11,7141	11,1059	10,7767
Fondos Fidelity Lifestyle				
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD				
- Acciones A (USD)	459.961	25,00	24,42	23,85
Fidelity Target™ 2025 Fund - EUR				
- Acciones A (EUR)	1.007.300	39,55	39,19*	42,48
- Acciones A-ACC (EUR)	4.558.888	16,31	16,05*	17,40
- Acciones P-ACC (EUR)	3.762.119	29,59	28,93*	31,12
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	6.769	9,633	9,263*	9,701
Fidelity Target™ 2030 Fund - EUR				
- Acciones A (EUR)	1.528.737	48,85	44,71*	47,86*
- Acciones A-ACC (EUR)	5.814.041	19,78	18,06*	19,33*
- Acciones P-ACC (EUR)	5.619.007	37,21	33,69*	35,74*
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	87.420	10,75	9,585*	9,907*
Fidelity Target™ 2035 Fund⁴ - EUR				
- Acciones A (EUR)	511.432	45,46	39,53*	41,92
- Acciones A-ACC (EUR)	2.324.309	46,86	40,71*	43,18
- Acciones P-ACC (EUR)	5.330.407	42,75	36,77*	38,61
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	44.453	11,43	9,687*	9,897
Fidelity Target™ 2040 Fund⁴ - EUR				
- Acciones A (EUR)	543.389	47,93	41,30*	43,46
- Acciones A-ACC (EUR)	2.896.875	49,38	42,52*	44,75
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	6.313	16,36	13,86*	14,18
- B1-Acciones ACC (EUR)	1.367	10,97	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	4.295.695	45,12	38,52*	40,14
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	19.924	11,78	9,892*	10,01
Fidelity Target™ 2045 Fund⁴ - EUR				
- Acciones A (EUR)	158.018	20,85	17,93*	18,83
- Acciones A-ACC (EUR)	2.042.201	20,90	17,96*	18,86
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,98	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	6.222.442	23,11	19,66*	20,45
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	11,83	9,908*	10,04
Fidelity Target™ 2050 Fund⁴ - EUR				
- Acciones A (EUR)	375.975	20,84	17,91*	18,82
- Acciones A-ACC (EUR)	1.568.418	20,88	17,95*	18,85
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	4.773.737	23,10	19,65*	20,44
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	11,83	9,908*	10,04
Fidelity Target™ 2055 Fund⁴ - EUR				
- Acciones A (EUR)	46.857	13,70	11,78*	12,35

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Fidelity Target™ 2055 Fund⁴ - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	352.765	13,69	11,76*	12,36
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	1.221.387	14,17	12,06*	12,54
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	6.701	11,83	9,910*	10,04
Fidelity Target™ 2060 Fund⁴ - EUR				
- Acciones A (EUR)	35.999	13,69	11,77*	12,35
- Acciones A-ACC (EUR)	149.975	13,69	11,76*	12,35
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	9.230	14,51	12,27*	12,55
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	848.219	14,17	12,06*	12,54
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.296	11,84	9,914*	10,04
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Acciones A (EUR)	500.575	41,04	39,90	40,91
- Acciones A-ACC (EUR)	380.627	14,40	13,97	14,32
- Acciones P-ACC (EUR)	860.855	23,86	23,02	23,48
Fondos Institutional Target				
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	2.017.300	26,33*	24,83	25,43
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	11.566.332	28,76	27,33	28,81
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	18.118.068	35,01	31,02	32,63
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	15.679.432	39,50	34,30	35,93
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	12.069.537	41,44	35,99	37,54*
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	19.502.133	21,87	19,00	19,77
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	15.360.898	22,08	19,18	19,93
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	12.999.036	13,81	12,00	12,47
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Acciones P-ACC (EUR)	8.323.197	13,78	11,98	12,45
Multi Asset Target Fund				
Multi Asset Target Income 2024 Fund^{1,4} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	12.321	95,41*	92,24	97,14
- Acciones A-CDIST (G) (EUR)	247.777	85,66*	84,81	91,34
- Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	1.150	88,12*	86,85	93,12
Fondos de rendimiento absoluto				
Absolute Return Global Equity Fund⁴ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	327.537	10,86	-	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD				
- Acciones A-ACC (EUR)	248.231	11,09	-	-
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas HUF/USD)	38.576	3.371	-	-
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	11.618.129	12,93	11,10	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	3.681.205	1,078	-	-
- Acciones A-PF-ACC (USD)	2.784.486	12,51	11,00	10,11
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.265.788	11,88	10,62	9,992
- Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	136.730	1,227	1,096	1,012
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	53.409.888	1,333	1,155	1,050
- Acciones I-PF-ACC (USD)	787.399	12,92	11,26	10,26
- Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.690	10,01	-	-
- Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.690	10,01	-	-
- Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	99.571	1,270	1,112	1,021
- Acciones X-ACC (USD)	500	10,01	-	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	3.021.026	12,85	11,22	10,23
- Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.973.648	12,19	10,81	10,10
Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	321.734	10,62	10,04	9,933
- Acciones A-ACC (SGD)	5.625.158	1,052	0,973	0,998
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	190.313	10,05	9,670	9,798
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	341.825	1,043	1,002	0,995
- Acciones A-MDIST (USD)	54.251	9,191	9,386	9,743
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	31.438	9,927	9,573	9,720
- Acciones I-ACC (USD)	10.000	10,89	10,22	10,04
- Acciones I-ACC (EUR)	8.556	11,88	10,80	11,12
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.796	1,068	1,008	0,999
- Acciones Y-ACC (USD)	1.794.885	10,81	10,17	10,01
- Acciones Y-ACC (SGD)	581.103	1,072	0,985	1,006
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	171.116	10,23	9,794	9,866
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	740.649	11,60	10,92	10,61
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	690.919	10,78	10,33	10,29
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	253.656	1,035	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	1.008.537	12,06	11,26	10,84
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.920.076	11,23	10,65	10,52
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.052	1,177	1,102	1,071
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	301.320	1,171	1,098	1,068
- Acciones X-ACC (USD)	500	9,997	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	671.250	12,00	11,21	10,81
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	700.836	11,15	10,60	10,48
Fondos de renta variable reservados a instituciones				
Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Acciones I-ACC (USD)	182.216	224,2	200,6	220,5
- Acciones I-ACC (EUR)	191.532	216,8	187,7	216,3
- Acciones I-ACC (JPY)	5.761.003	2.098	1.620	1.701
Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8} - EUR				
- Acciones R-ACC (EUR)	77.209.840	14,06	12,74	12,10
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD				
- Acciones I-ACC (EUR)	404.395	405,0	340,7	349,3

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024

NOMBRE	Fondos de renta variable:			
	Consolidado	America Fund ⁸	American Growth Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸
DIVISA	USD	USD	USD	USD
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	3.838.995.967	42.617.827	8.741.977	32.554.982
Intereses percibidos por swaps	151.929.893	-	-	-
Ingresos por derivados	55.826.565	-	-	-
Ingresos netos	4.046.752.425	42.617.827	8.741.977	32.554.982
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	1.495.331.665	39.554.987	11.621.329	11.514.970
Gastos administrativos	323.298.649	8.008.392	2.459.027	2.206.775
Impuestos estatales	58.804.690	1.457.864	426.004	375.381
Comisiones de custodia	23.006.785	137.070	57.340	441.118
Comisiones de distribución	43.775.320	829.672	195.476	39.426
Comisiones de rentabilidad	901.803	-	-	-
Gastos diversos	23.244.507	523.763	151.880	157.346
Gastos totales	1.968.363.419	50.511.748	14.911.056	14.735.016
Intereses pagados por swaps	172.316.031	-	-	-
Gastos por derivados	50.403.593	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	(1.504.378)	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	(16.225)	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	(160.591)	-	-	-
Comisiones canceladas	(3.397.741)	-	-	-
Reintegro de gastos	(2.363.405)	-	-	-
Gastos netos	2.183.640.703	50.511.748	14.911.056	14.735.016
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	1.863.111.722	(7.893.921)	(6.169.079)	17.819.966
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	1.484.612.782	180.195.954	60.038.616	(40.325.148)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(87.657.720)	(267.954)	8.342	(279.400)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	56.277.320	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(323.117.646)	(7.296.604)	(472.769)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	3.195.160	(9.453.977)	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(72.804.931)	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	(65.696.743)	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	9.229.373.286	310.518.156	33.802.874	1.973.738
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(1.966.350)	329.488	(3.296)	(31.291)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	16.385.392	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(66.779.927)	(2.913.550)	(124.675)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	(959.446)	2.409.274	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	(50.483.600)	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	(19.510.505)	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	11.963.978.794	465.626.866	87.080.013	(20.842.135)
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(984.791.446)	(225.635)	-	(7.079.684)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	30.679.420.956	765.877.818	101.390.554	350.298.741
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(43.815.562.094)	(1.312.575.957)	(352.740.770)	(558.680.416)
Compensación	(109.762.077)	(341.523)	338.559	(2.229.682)
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(13.245.903.215)	(547.039.662)	(251.011.657)	(210.611.357)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(2.266.715.867)	(81.638.431)	(163.931.644)	(238.533.176)
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	141.101.075.500*	3.215.414.583	1.035.215.778	1.112.900.750
Final del ejercicio	138.834.359.633**	3.133.776.152	871.284.134	874.367.574

* El total del patrimonio neto consolidado al comienzo del periodo ha sido convertido a los tipos de cambio del 30 de abril de 2024 y recalculado a partir de un importe original de 142.921.991.286 USD mediante aplicación de los tipos de cambio de 30 de abril de 2023.

** A título informativo, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de abril de 2024, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de abril de 2024, es de 129.939.936.383 EUR.

La lista de notas completa figura en la página 9. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ⁹	Asian Special Situations Fund ⁹	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁹	China Focus Fund ⁹	China Innovation Fund ⁹
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD
41,515,375	41,150,683	38,484,934	19,979,358	62,257,626	116,872,177	1,846,044
-	-	-	-	-	-	-
670	772,671	4,276	17,622	-	-	-
41,516,045	41,923,354	38,489,210	19,996,980	62,257,626	116,872,177	1,846,044
21,490,501	11,769,938	22,444,660	8,227,166	45,841,558	33,767,543	1,817,973
3,652,946	1,964,176	4,390,019	1,748,532	9,465,041	5,993,654	424,469
749,533	444,472	752,957	279,862	1,787,783	1,159,889	62,664
505,716	497,408	752,954	83,175	873,911	737,394	37,814
960,474	49,224	158,937	-	2,872,073	239,773	53,735
-	-	-	-	-	-	-
345,063	212,383	329,812	102,740	594,383	505,242	20,724
27,704,233	14,937,601	28,829,339	10,441,475	61,434,749	42,403,495	2,417,379
-	-	-	-	-	-	-
-	485,780	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(1,369)
-	-	-	-	-	-	-
27,704,233	15,423,381	28,829,339	10,441,475	61,434,749	42,403,495	2,416,010
13,811,812	26,499,973	9,659,871	9,555,505	822,877	74,468,682	(569,966)
2,505,223	112,922,435	(58,084,986)	57,652,641	(656,248,034)	15,537,786	(39,528,947)
(384,880)	(678,495)	(655,273)	4,196	(1,528,998)	(905,396)	495,713
-	(1,779,432)	-	-	-	-	-
(65,608)	-	(1,475,441)	-	(264,492)	-	(250,859)
-	-	-	88,106	-	-	-
-	-	-	552,442	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
24,944,207	(12,315,519)	134,434,301	(31,586,998)	24,156,467	(373,342,678)	38,858,560
(4,302)	293,595	43,164	6,915	151,471	142,438	261
-	(605,056)	-	-	-	-	-
(168,872)	-	(376,630)	-	(19,101)	-	(13,997)
-	-	-	918,528	-	-	-
-	-	-	(189,902)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
40,637,580	124,337,501	83,545,006	37,001,433	(632,929,810)	(284,099,168)	(1,009,235)
(1,042,142)	(5,816,585)	(565,840)	(4,835,073)	(3,714)	(30,647,914)	-
446,694,783	435,103,191	313,168,468	130,988,972	502,083,995	1,214,588,435	24,216,424
(875,212,591)	(430,214,301)	(449,655,860)	(281,513,614)	(1,131,808,305)	(1,507,875,785)	(30,361,906)
(4,534,699)	(39,222)	490,779	(1,060,168)	(2,998,768)	(8,869,206)	(15,315)
(433,052,507)	4,849,668	(135,996,613)	(151,584,810)	(632,723,078)	(302,156,556)	(6,160,797)
(393,457,069)	123,370,584	(53,017,447)	(119,418,450)	(1,265,656,602)	(616,903,638)	(7,170,032)
2,238,914,594	1,213,471,980	2,036,340,884	677,672,102	4,266,433,745	3,570,344,550	131,519,554
1,845,457,525	1,336,842,564	1,983,323,437	558,253,652	3,000,777,143	2,953,440,912	124,349,522

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Emerging Asia Fund ⁹	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Fund ⁸	Euro 50 Index Fund
DIVISA	USD	USD	USD	EUR
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	11.492.557	10.138.063	85.770.107	13.860.370
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	-	-	952.140	12.848
Ingresos netos	11.492.557	10.138.063	86.722.247	13.873.218
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	5.806.118	2.926.743	37.390.273	597.734
Gastos administrativos	1.186.459	612.948	6.727.077	1.026.923
Impuestos estatales	225.373	94.131	1.286.219	87.697
Comisiones de custodia	232.828	110.310	1.394.631	46.826
Comisiones de distribución	75.911	112.110	689.494	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	86.600	71.516	557.018	61.224
Gastos totales	7.613.289	3.927.758	48.044.712	1.820.404
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	-	289.353	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	(853)	(1.893)	(90.994)	(885.509)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	7.612.436	3.925.865	48.243.071	934.895
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	3.880.121	6.212.198	38.479.176	12.938.323
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	25.520.608	(77.870.021)	84.254.291	4.306.747
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(136.632)	(8.982.884)	(1.163.698)	3.628
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	1.737.231	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	401.740	88.666	(441.083)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	255.231
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	444.251	136.454.211	190.641.824	37.613.276
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	7.576	318.029	(32.143)	(111)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	(761.260)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(154.094)	(41.717)	(439.070)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	(90.404)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	29.963.570	56.178.482	312.275.268	55.026.690
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	(1.030.564)	(5.720.927)	(4.591.109)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	268.360.915	11.249.039	318.388.859	255.977.801
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(352.570.078)	(63.068.511)	(917.953.372)	(50.082.575)
Compensación	(229.385)	(696.540)	(4.183.183)	4.349.158
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(84.438.548)	(52.516.012)	(603.747.696)	210.244.384
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(54.474.978)	2.631.906	(297.193.355)	260.679.965
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	513.792.287	244.742.754	3.551.407.099	273.264.711
Final del ejercicio	459.317.309	247.374.660	3.254.213.744	533.944.676

Europaan Dynamic Growth Fund ⁹	Europaan Growth Fund ⁹	Europaan Larger Companies Fund ⁹	Europaan Low Volatility Equity Fund ^{4,8}	Europaan Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund ⁹	Germany Fund ⁸
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
42.692.062	224.954.658	11.082.267	89.027	27.477.617	5.640.943	17.874.945
-	-	-	-	-	-	-
41.524	51.071	3.303	-	-	-	-
42.733.586	225.005.729	11.085.570	89.027	27.477.617	5.640.943	17.874.945
32.883.176	94.312.088	3.112.034	23.323	12.846.902	3.222.313	9.418.452
5.810.060	19.648.391	634.594	6.360	2.603.294	537.136	2.070.774
1.118.415	3.248.073	114.949	1.174	463.679	107.007	326.292
277.091	524.655	66.177	1.079	179.737	51.217	71.821
1.139.927	163.221	136.209	-	204.948	149.264	-
-	-	-	-	-	-	-
492.907	1.077.850	44.966	479	174.803	59.625	110.537
41.721.576	118.974.278	4.108.929	32.415	16.473.363	4.126.562	11.997.876
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1.175)	-	-	(2.218)	-
-	-	-	-	-	-	-
41.721.576	118.974.278	4.107.754	32.415	16.473.363	4.124.344	11.997.876
1.012.010	106.031.451	6.977.816	56.612	11.004.254	1.516.599	5.877.069
(90.068.281)	223.015.375	5.505.523	23.824	29.158.165	32.847.757	3.873.683
166.095	(525.558)	(196)	249	11.053	(66.370)	(23.627)
-	-	-	-	-	-	-
12.729.420	277.439	77.473	-	(6.713.204)	-	831.648
-	-	-	-	-	-	-
7.960.435	6.000.400	416.076	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
179.835.637	245.133.457	9.835.922	(116.049)	(2.188.690)	10.779.816	35.080.739
(6.020)	(4.802)	4.702	7	4.080	(467)	101
-	-	-	-	-	-	-
2.171.327	644.365	15.747	-	389.057	-	238.672
-	-	-	-	-	-	-
258.664	(2.110.476)	6.898	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
114.059.287	578.461.651	22.839.961	(35.357)	31.664.715	45.077.335	45.878.285
(312.715)	(75.580.274)	(391.388)	-	(2.367.863)	(98)	(1.036.416)
257.633.926	101.041.493	143.431.629	-	105.584.510	36.798.970	46.796.003
(700.643.116)	(435.272.766)	(284.893.715)	(4.064.846)	(127.679.418)	(251.847.721)	(208.586.052)
(657.380)	(3.579.802)	(2.606.175)	(56.612)	(378.657)	(732.188)	(1.367.935)
(443.666.570)	(337.811.075)	(144.068.261)	(4.121.458)	(22.473.565)	(215.780.939)	(163.157.984)
(329.919.998)	165.070.302	(121.619.688)	(4.156.815)	6.823.287	(170.703.702)	(118.316.115)
3.113.474.026	6.467.424.433	329.909.589	4.156.815	1.061.760.333	446.739.448	742.683.748
2.783.554.028	6.632.494.735	208.289.901	-	1.068.583.620	276.035.746	624.367.633

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Global Financial Services Fund ⁸	Global Focus Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴
DIVISA	EUR	USD	EUR	USD
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	28.031.884	9.169.260	7.001.704	640.861
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	187.363	-	-	-
Ingresos netos	28.219.247	9.169.260	7.001.704	640.861
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	17.129.517	11.157.233	4.560.003	113.039
Gastos administrativos	3.490.584	2.446.893	1.035.994	26.353
Impuestos estatales	609.316	419.578	187.158	5.402
Comisiones de custodia	162.784	105.472	69.742	9.315
Comisiones de distribución	637.115	1.244.023	427.555	174
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	220.054	142.771	64.559	5.639
Gastos totales	22.249.370	15.515.970	6.345.011	159.922
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	292.190	2	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	(7.766)
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	-	-	(106)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	22.541.560	15.515.972	6.345.011	152.050
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	5.677.687	(6.346.712)	656.693	488.811
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	89.028.550	93.375.941	18.710.812	516.908
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(46.091)	(193.763)	(202.181)	4.595
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	274.474	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	735.760	(3.410.811)	-	(3.776)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	187.547.531	21.758.714	53.148.214	894.238
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	37.873	3.909	4.207	(2.068)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	(98.718)	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	337.015	(774.058)	-	(315)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	283.494.081	104.413.220	72.317.745	1.898.393
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(2.639.870)	-	(610.930)	(40.260)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	206.177.898	204.636.618	328.086.683	3.790.665
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(932.408.100)	(263.355.538)	(122.124.169)	(6.159.056)
Compensación	(1.116.091)	125.907	1.113.365	(10.871)
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(727.346.293)	(58.593.013)	207.075.879	(2.379.262)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(446.492.082)	45.820.207	278.782.694	(521.129)
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	1.612.080.011	806.979.331	301.341.472	34.513.358
Final del ejercicio	1.165.587.929	852.799.538	580.124.166	33.992.229

Global Technology Fund ⁹	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁸	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}	Indonesia Fund
EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
206.914.751	25.244.490	14.196.264	12.124.015	15.003.769	22.639.664	8.581.760
-	-	-	-	-	-	-
1.457.690	375.010	-	-	14.989	-	-
208.372.441	25.619.500	14.196.264	12.124.015	15.018.758	22.639.664	8.581.760
224.420.523	24.144.122	10.142.680	4.944.417	2.187.147	30.174.182	3.098.960
45.119.424	5.155.961	2.260.590	1.142.556	501.358	6.298.070	713.293
8.465.791	875.704	359.199	62.800	80.321	1.193.932	113.517
1.636.695	246.588	304.842	239.047	46.421	1.009.833	87.513
6.172.774	35.730	597.373	-	159.478	69.622	-
-	-	-	-	-	-	-
2.991.054	290.189	121.451	103.783	27.456	406.639	37.221
288.806.261	30.748.294	13.786.135	6.492.603	3.002.181	39.152.278	4.050.504
-	-	-	-	-	-	-
2.391.065	1.124.579	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1.511)	-	(1.265)
-	-	-	-	-	-	-
291.197.326	31.872.873	13.786.135	6.492.603	3.000.670	39.152.278	4.049.239
(82.824.885)	(6.253.373)	410.129	5.631.412	12.018.088	(16.512.614)	4.532.521
2.828.242.808	18.345.593	(88.245.980)	(55.320.481)	15.204.163	164.667.022	(178.573)
6.027.578	(19.221.225)	(345.644)	(147.461)	(725)	(1.193.904)	(74.117)
7.073.520	(5.589.287)	-	-	-	-	-
(17.428.841)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(80.960)	-	-	420.785	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.077.699.676	190.373.363	90.613.505	59.704.093	7.452.960	370.561.766	(28.950.363)
39.503	(3.914)	14.634	78	1.609	(30.046)	(2.489)
(1.418.046)	(876.978)	-	-	-	-	-
(4.622.511)	-	-	-	-	169	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	112.240	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.812.788.802	176.693.219	2.446.644	9.867.641	35.209.120	517.492.393	(24.673.021)
-	(49.106)	-	-	(113.825)	-	(5.825.831)
3.286.831.698	32.985.210	117.092.419	21.034.940	34.482.085	682.275.597	21.889.020
(2.489.566.222)	(272.233.671)	(133.570.774)	(51.920.623)	(67.036.112)	(546.554.463)	(54.884.652)
(884.751)	308.734	559.235	(341.441)	(727.477)	(464.885)	(384.130)
796.380.725	(238.939.727)	(15.919.120)	(31.227.124)	(33.281.504)	135.256.249	(33.379.762)
5.609.169.527	(62.295.614)	(13.472.476)	(21.359.483)	1.813.791	652.748.642	(63.878.614)
14.345.096.650	1.761.870.093	771.216.375	630.488.803	164.441.157	1.926.804.035	259.733.640
19.954.266.177	1.699.574.479	757.743.899	609.129.320	166.254.948	2.579.552.677	195.855.026

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Italy Fund ⁹	Japan Growth Fund ⁹	Japan Value Fund ⁹	Latin America Fund
DIVISA	EUR	JPY	JPY	USD
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	12.110.395	176.587.396	3.795.060.035	19.609.160
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	2.312	-	-	266.099
Ingresos netos	12.112.707	176.587.396	3.795.060.035	19.875.259
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	4.272.527	104.734.921	1.881.006.157	5.369.203
Gastos administrativos	961.928	21.243.342	360.448.273	1.174.291
Impuestos estatales	160.949	5.058.676	71.148.083	196.894
Comisiones de custodia	65.337	3.950.671	34.096.098	179.627
Comisiones de distribución	632.835	-	486.430	105.460
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	54.553	2.072.807	30.644.968	69.063
Gastos totales	6.148.129	137.060.417	2.377.830.009	7.094.538
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	-	-	84.733
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	(33.860)	-	(421)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	6.148.129	137.026.557	2.377.830.009	7.178.850
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	5.964.578	39.560.839	1.417.230.026	12.696.409
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	36.337.583	2.467.895.543	15.263.480.782	19.411.269
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(2.570)	327.209	2.242.075	(184.591)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	470.348
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	-	277.740.576	4.094.564.883	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	231.550	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	16.402.155	(479.983.294)	33.556.853.732	23.778.143
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	24	(18.134)	(33.642)	(62.447)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	(115.186)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	-	(23.099.130)	870.768.384	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	58.933.320	2.282.423.609	55.205.106.240	55.993.945
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(1.581.010)	-	(262.496.812)	(14.228.471)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	64.037.268	3.084.375.199	208.840.890.648	180.726.762
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(81.798.741)	(10.143.580.925)	(136.930.372.078)	(209.675.222)
Compensación	(19.779)	(6.657.586)	(293.478.560)	(1.007.042)
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(17.781.252)	(7.065.863.312)	71.617.040.010	(29.955.502)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	39.571.058	(4.783.439.703)	126.559.649.438	11.809.972
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	306.409.952	15.164.060.116	98.161.875.090	374.142.732
Final del ejercicio	345.981.010	10.380.620.413	224.721.524.528	385.952.704

Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁹	Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}	Sustainable Asia Equity Fund ⁹	Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}
SEK	USD	USD	USD	USD	USD	USD
216.450.581	21.717.887	89.938	58.668.110	18.145.044	91.603	86.541
-	-	-	-	-	-	-
-	124.523	-	36.567	-	-	-
216.450.581	21.842.410	89.938	58.704.677	18.145.044	91.603	86.541
60.377.818	12.656.370	57.767	37.229.145	8.200.082	39.990	59.213
13.607.266	2.766.953	13.715	6.757.062	3.357.870	9.958	14.125
2.117.866	488.129	2.404	1.308.463	104.156	2.502	2.598
825.879	440.972	1.509	1.166.832	396.525	1.596	1.640
-	161.339	35	455.129	-	37	37
-	-	-	-	-	-	-
707.414	161.208	796	548.812	172.201	835	868
77.636.243	16.674.971	76.226	47.465.443	12.230.834	54.918	78.481
-	-	-	-	-	-	-
-	272.065	-	96.244	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(53)	-	-	(57)	(20)
-	-	-	-	-	-	-
77.636.243	16.947.036	76.173	47.561.687	12.230.834	54.861	78.461
138.814.338	4.895.374	13.765	11.142.990	5.914.210	36.742	8.080
209.952.390	34.070.639	(470.498)	(83.361.043)	(58.435.515)	77.895	(211.297)
123.810	(370.197)	(577)	(1.296.711)	(387.049)	(3.633)	75
-	(2.902.463)	-	1.113.019	-	-	-
6.334.894	1.801.953	(12.038)	83.403	-	(1.731)	(1.962)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
373.957.039	(13.735.640)	134.554	(34.963.302)	37.526.546	71.953	310.779
289.408	15.886	4	55.518	(854)	(223)	(126)
-	773.107	-	79.561	-	-	-
2.853.583	(76.445)	(784)	(146.542)	-	(183)	(167)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
732.325.462	24.472.214	(335.574)	(107.293.107)	(15.382.662)	180.820	105.382
(94.321.691)	(222.874)	-	(917.212)	-	-	-
389.391.889	45.079.024	1.717	759.579.835	41.477.967	-	66.513
(763.579.538)	(342.419.349)	(901)	(1.477.170.077)	(43.841.608)	-	(34.650)
(4.285.840)	(1.059.773)	1	(4.297.190)	(33.047)	-	(86)
(378.473.489)	(298.400.098)	817	(721.887.432)	(2.396.688)	-	31.777
259.530.282	(274.150.758)	(334.757)	(830.097.751)	(17.779.350)	180.820	137.159
4.305.112.139	1.134.114.530	5.100.676	3.695.783.550	1.050.994.508	4.933.743	5.236.588
4.564.642.421	859.963.772	4.765.919	2.865.685.799	1.033.215.158	5.114.563	5.373.747

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}	Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9}	Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	Sustainable Demographics Fund ⁸
DIVISA	USD	USD	USD	USD
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	65.716	356.398	11.552.039	10.468.933
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	-	-	-	4.436
Ingresos netos	65.716	356.398	11.552.039	10.473.369
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	43.078	302.815	15.552.974	13.609.442
Gastos administrativos	10.238	67.896	3.376.071	2.812.579
Impuestos estatales	1.813	11.188	605.064	510.562
Comisiones de custodia	1.169	7.333	120.023	149.330
Comisiones de distribución	383	36.654	1.188.460	933.670
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	601	4.104	200.405	185.502
Gastos totales	57.282	429.990	21.042.997	18.201.085
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	(41)	(303)	-	-
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	57.241	429.687	21.042.997	18.201.085
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	8.475	(73.289)	(9.490.958)	(7.727.716)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	(885.604)	(1.832.812)	125.055.471	26.746.216
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(3.602)	(7.689)	(43.208.434)	(11.373)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(1.551)	(1.843)	(1.556.323)	(10.378.057)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	559.091	3.854.391	28.960.960	102.278.166
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	236	(1.898)	20.784	(12.162)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(57)	(160)	(326.502)	(2.681.580)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	(323.012)	1.936.700	99.454.998	108.213.494
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	-	-	-
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	262.301	6.169.839	237.612.487	107.615.356
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(51.974)	(2.674.252)	(417.191.094)	(274.375.476)
Compensación	(6)	7.570	803.748	594.461
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	210.321	3.503.157	(178.774.859)	(166.165.659)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(112.691)	5.439.857	(79.319.861)	(57.952.165)
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	3.836.313	21.491.073	1.231.262.354	1.126.082.744
Final del ejercicio	3.723.622	26.930.930	1.151.942.493	1.068.130.579

Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁶	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	Sustainable Europe Equity Fund ⁹	Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	Sustainable Global Equity Fund ^{4,7}
USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD
35.033.354	121.973	14.485.176	3.079.963	12.254.013	2.512.665	65.665
-	-	-	-	-	-	-
-	2.801	764	-	-	151	-
35.033.354	124.774	14.485.940	3.079.963	12.254.013	2.512.816	65.665
12.643.189	67.011	3.056.601	851.045	6.487.024	3.869.301	44.331
1.426.652	15.370	699.458	61.606	1.361.949	879.831	11.018
308.681	2.852	111.618	11.855	218.011	137.415	2.746
550.595	860	55.937	33.582	61.123	58.080	1.744
17	39	137.209	-	179.221	261.303	562
-	-	-	-	-	-	-
270.120	1.031	36.945	17.341	84.562	45.720	922
15.199.254	87.163	4.097.768	975.429	8.391.890	5.251.650	61.323
-	-	-	-	-	-	-
-	409	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(82)	-	(1.151)	-	-	(67)
-	-	-	-	-	-	-
15.199.254	87.490	4.097.768	974.278	8.391.890	5.251.650	61.256
19.834.100	37.284	10.388.172	2.105.685	3.862.123	(2.738.834)	4.409
31.152.431	206.447	3.261.701	(167.369)	12.788.477	14.031.783	103.727
(622.092)	1.281	7.892	(2.171)	1.781.745	(30.488)	(1.036)
-	10.316	-	-	-	-	-
(1.007.100)	-	(149.943)	-	-	(35.001)	(1.846)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2.131)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(11.411.062)	769.315	3.398.947	2.933.179	17.697.813	24.150.043	506.580
(24.466)	(190)	(2.138)	242	(2.122)	(522)	268
-	(2.484)	-	-	-	-	-
(527.561)	-	135.252	-	-	(22.350)	(345)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	20.916	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
37.394.250	1.021.969	17.058.668	4.869.566	36.128.036	35.354.631	611.757
(2.451.454)	-	(623.267)	-	(88.729)	-	-
999.848.373	1.655.098	25.557.162	782.306	84.987.138	41.166.371	149.887
(1.003.153.702)	(728)	(86.407.308)	(26.086.362)	(66.770.970)	(54.374.577)	-
(3.306.746)	10.275	(1.032.205)	(359.407)	284.849	178.339	(1.090)
(6.612.075)	1.664.645	(61.882.351)	(25.663.463)	18.501.017	(13.029.867)	148.797
28.330.721	2.686.614	(45.446.950)	(20.793.897)	54.540.324	22.324.764	760.554
1.535.285.433	4.864.417	259.857.529	122.657.656	473.365.539	236.699.073	5.083.218
1.563.616.154	7.551.031	214.410.579	101.863.759	527.905.863	259.023.837	5.843.772

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Sustainable Healthcare Fund ⁸	Sustainable Japan Equity Fund ⁸	Sustainable US Equity Fund ⁹	Sustainable Water & Waste Fund ⁹
DIVISA	EUR	JPY	USD	USD
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	15.909.344	774.444.764	878.464	28.803.913
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	-	-	-	1.422
Ingresos netos	15.909.344	774.444.764	878.464	28.805.335
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	20.611.454	709.432.716	1.438.706	19.897.980
Gastos administrativos	4.334.193	157.235.193	333.180	3.942.488
Impuestos estatales	774.042	24.762.000	57.719	716.513
Comisiones de custodia	176.564	8.941.593	20.257	252.590
Comisiones de distribución	1.399.796	9.402.655	15.390	1.414.848
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	264.115	8.535.553	19.377	267.406
Gastos totales	27.560.164	918.309.710	1.884.629	26.491.825
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	-	(739)	-
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	27.560.164	918.309.710	1.883.890	26.491.825
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	(11.650.820)	(143.864.946)	(1.005.426)	2.313.510
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	31.418.871	2.498.762.143	5.288.528	(52.190.785)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	880.383	(46.258)	(47)	(106.506)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(2.385)	1.571.671.422	(141.216)	(7.173.936)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	(838.505)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	132.519.591	7.393.924.670	16.559.538	198.901.950
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(79.210)	(20.463)	-	(49.894)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	2.604	(149.997.133)	(26.585)	(2.278.008)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	153.089.034	11.170.429.435	20.674.792	138.577.826
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	(3.255.248)	-	(23.134)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	110.149.614	15.311.125.032	16.579.085	84.332.780
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(333.478.797)	(21.917.597.625)	(173.629.732)	(846.837.453)
Compensación	621.179	70.411.864	127.724	(2.888.679)
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(222.708.004)	(6.536.060.729)	(156.922.923)	(765.393.352)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(69.618.970)	4.631.113.458	(136.248.131)	(626.838.660)
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	1.647.633.906	48.677.632.496	223.246.375	1.949.068.911
Final del ejercicio	1.578.014.936	53.308.745.954	86.998.244	1.322.230.251

Fondos de renta
variable con
reparto de
dividendos:

Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund ⁸	UK Special Situations Fund	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	Europaan Dividend Fund ⁸	Global Dividend Fund ⁸
CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	USD
4.420.297	5.269.466	3.950.636	71.610.266	15.434.457	14.513.434	374.312.947
-	-	-	-	-	-	-
-	-	658.021	-	-	-	1.771.695
4.420.297	5.269.466	4.608.657	71.610.266	15.434.457	14.513.434	376.084.642
3.517.540	2.270.482	894.734	63.472.759	5.354.944	4.761.719	160.422.370
800.894	528.897	161.541	12.960.848	1.210.308	1.028.594	33.209.291
121.316	78.797	30.449	2.502.834	193.814	193.851	6.171.069
35.901	54.177	60.051	289.201	161.325	115.223	1.145.513
-	-	-	3.424.689	1.200	92	5.229.034
-	-	-	-	-	-	-
40.111	25.668	15.034	894.510	63.276	70.597	2.072.465
4.515.762	2.958.021	1.161.809	83.544.841	6.984.867	6.170.076	208.249.742
-	-	-	-	-	-	-
-	-	797.610	-	-	-	4.313.073
-	-	12	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(411)	(39.057)	(173.270)	(652)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.515.762	2.957.610	1.920.374	83.371.571	6.984.215	6.170.076	212.562.815
(95.465)	2.311.856	2.688.283	(11.761.305)	8.450.242	8.343.358	163.521.827
15.391.481	(23.974.320)	525.062	359.658.769	1.294.682	12.054.967	152.994.030
(2.008)	(194.330)	(10.107)	(363.873)	(86.706)	(12.365)	(1.422.555)
-	-	2.150.345	-	-	-	8.942.066
-	-	-	(18.919.193)	136.717	996.487	(19.733.333)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(19.438.681)	(7.198.759)	1.391.051	481.571.998	699.002	30.018.746	569.732.185
2.298	(26.407)	(93)	(160.372)	1.012	988	238.136
-	-	(455.867)	-	-	-	6.888.012
-	-	-	2.203.200	(3.224)	333.287	(2.882.047)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(4.142.375)	(29.081.960)	6.288.674	812.229.224	10.491.725	51.735.468	878.278.321
-	(1.989.262)	(1.815.864)	(576.986)	(10.779.462)	(4.280.237)	(155.995.522)
4.988.078	43.473.006	11.039.706	821.719.933	84.595.397	389.627.977	1.550.794.098
(35.941.246)	(56.961.959)	(46.078.886)	(1.268.455.369)	(185.055.366)	(243.490.723)	(3.005.598.476)
115.548	(225.536)	(253.972)	(1.938.382)	(1.218.920)	1.107.730	(13.600.226)
(30.837.620)	(13.714.489)	(35.293.152)	(448.673.818)	(101.678.889)	147.244.984	(1.468.404.604)
(34.979.995)	(44.785.711)	(30.820.342)	362.978.420	(101.966.626)	194.700.215	(746.121.805)
268.015.043	175.828.745	119.000.626	4.995.162.005	433.746.139	298.962.373	12.835.534.145
233.035.048	131.043.034	88.180.284	5.358.140.425	331.779.513	493.662.588	12.089.412.340

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Global Equity	Sustainable	Sustainable Global	Sustainable Global
	Income Fund ^{4,8}	European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Dividend Plus Fund ⁸	Equity Income Fund ^{4,8}
DIVISA	USD	EUR	USD	USD
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	4.359.045	184.529	10.246.936	17.443.579
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	-	163.259	9.801.616	-
Ingresos netos	4.359.045	347.788	20.048.552	17.443.579
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	1.825.250	81.937	4.119.178	7.930.058
Gastos administrativos	296.893	19.122	933.059	1.029.950
Impuestos estatales	56.658	2.787	161.457	200.190
Comisiones de custodia	34.214	1.731	117.022	85.493
Comisiones de distribución	-	-	164.295	35.944
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	34.488	933	54.930	148.417
Gastos totales	2.247.503	106.510	5.549.941	9.430.052
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	8.787	422.396	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	(68)	-	-
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	2.247.503	115.229	5.972.337	9.430.052
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	2.111.542	232.559	14.076.215	8.013.527
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	14.079.111	(43.334)	(2.340.791)	13.442.948
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	19.283	302	(146.270)	(78.679)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	(49.685)	(3.756)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	-	-	764.564	(5.654.339)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	(27.561)	(979.899)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(137.004)	376.832	17.711.438	72.849.565
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	702	(123)	(263.085)	(872)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	(810)	380.471	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	159.728	(1.176.393)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	15.959	621.678	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	16.073.634	504.139	29.980.293	87.395.757
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(623.153)	(16.600)	(9.461.613)	(148.785)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	149.282.174	883.660	177.276.627	207.865.760
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(106.655.110)	(161.843)	(134.384.652)	(101.109.367)
Compensación	(2.694)	11.163	117.192	744.747
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	42.624.370	732.980	43.009.167	107.501.140
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	58.074.851	1.220.519	63.527.847	194.748.112
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	201.786.052	4.868.327	312.115.177	786.632.036
Final del ejercicio	259.860.903	6.088.846	375.643.024	981.380.148

Fondo de asignación de activos:	Fondos multiactivo:							
Strategic European Fund ⁴	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	Europaan Multi Asset Income Fund ⁸	Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}		
EUR	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	
139.345	3.246.399	23.281.478	1.245.881	3.825.490	3.596.232	299.442.534		
-	91.225	1.868.075	151.080	74.688	127.551	8.686.188		
55.207	116.712	1.139.961	284.723	30.987	456.543	22.565.122		
194.552	3.454.336	26.289.514	1.681.684	3.931.165	4.180.326	330.693.844		
43.132	963.919	4.418.995	387.023	1.765.238	1.252.371	70.192.137		
8.349	270.068	1.477.492	150.554	497.160	350.729	17.139.096		
1.556	40.044	233.646	21.935	74.994	51.449	2.920.010		
1.150	26.112	99.706	11.482	34.528	31.723	921.569		
-	58.839	312.068	32.141	5.280	83.436	4.023.231		
-	-	-	-	-	-	-		
704	13.035	76.940	7.279	24.883	17.034	994.243		
54.891	1.372.017	6.618.847	610.414	2.402.083	1.786.742	96.190.286		
-	131.851	2.625.869	118.025	74.299	142.757	10.918.517		
51.525	106.650	1.466.898	194.964	21.148	561.115	25.431.661		
(4.336)	-	-	(25.503)	-	(3.071)	(316.398)		
-	-	(255)	(36)	-	-	(461)		
-	(320)	(57.173)	(855)	2	(1.372)	(88.417)		
(48)	(755)	-	(2.485)	(428)	(1.143)	-		
-	-	-	-	-	-	-		
102.032	1.609.443	10.654.186	894.524	2.497.104	2.485.028	132.135.188		
92.520	1.844.893	15.635.328	787.160	1.434.061	1.695.298	198.558.656		
153.468	(15.519.590)	(7.045.016)	(1.037.198)	5.963.360	(3.501.810)	(438.281.875)		
448	(98.927)	1.526.161	355.887	(1.664.233)	(516.884)	(51.854.863)		
(21.579)	231.580	1.214.720	280.093	183.727	1.762.054	26.675.296		
(10.134)	(3.225.741)	(6.932.715)	(944.534)	(3.320.224)	(273.383)	(126.530.525)		
-	-	567.408	(166.211)	(435.507)	(21.149)	13.395.543		
-	1.028.762	(2.709.732)	422.859	2.976.364	1.802.836	(54.756.459)		
-	(44.295)	(935.876)	(45.330)	(16.863)	(39.903)	(1.977.021)		
(30.598)	10.909.951	25.387.774	2.175.846	7.942.595	3.617.551	399.515.947		
(2.626)	14.041	(100.236)	18.173	(148.274)	19.878	855.337		
10.996	(4.345)	435.478	23.554	196.795	64.005	12.398.325		
3.715	339.932	280.124	58.843	100.637	399.379	39.938.604		
-	(3.767)	1.076	78.848	(21.002)	(7.518)	(3.064.950)		
-	(73.459)	111.471	(473.962)	(938.366)	(3.048)	18.737.667		
-	10.491	(373.598)	14.068	(10.845)	(34.548)	(2.585.106)		
196.210	(4.590.474)	27.062.367	1.548.096	12.242.225	4.962.758	31.024.576		
-	(2.122.188)	(7.274.226)	(2.034)	(706.693)	(683.675)	(202.803.227)		
5.490	6.350.066	11.877.312	9.334.493	5.475.942	7.543.517	133.700.259		
(3.951)	(31.750.559)	(93.329.896)	(8.886.269)	(20.368.969)	(18.461.744)	(1.819.066.917)		
6	(359.467)	(1.385.141)	70.264	(77.743)	(81.166)	(14.999.190)		
1.545	(25.759.960)	(82.837.725)	518.488	(14.970.770)	(10.999.393)	(1.700.365.848)		
197.755	(32.472.622)	(63.049.584)	2.064.550	(3.435.238)	(6.720.310)	(1.872.144.499)		
4.119.031	96.342.811	494.805.578	46.446.082	151.004.891	106.940.046	7.123.353.808		
4.316.786	63.870.189	431.755.994	48.510.632	147.569.653	100.219.736	5.251.209.309		

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

Fondos de renta fija:

NOMBRE	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,5}	Sustainable Multi Asset Income Fund ⁶	Asia Pacific Strategic Income Fund
DIVISA	USD	USD	USD	USD
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	29.457	5.527.827	4.387.650	2.879.418
Intereses percibidos por swaps	-	270.335	-	154.992
Ingresos por derivados	-	714.410	115.746	19.454
Ingresos netos	29.457	6.512.572	4.503.396	3.053.864
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	2.050	1.506.654	649.738	557.407
Gastos administrativos	574	499.624	190.906	190.034
Impuestos estatales	82	72.864	39.342	27.720
Comisiones de custodia	53	45.945	26.406	18.347
Comisiones de distribución	-	7.561	351	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	24	24.011	14.870	9.521
Gastos totales	2.783	2.156.659	921.613	803.029
Intereses pagados por swaps	-	289.897	1.956	179.551
Gastos por derivados	-	1.363.742	144.547	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	(11.167)	(2.970)	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	(24)	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	(2.702)	(569)	-
Comisiones canceladas	-	(1.265)	(985)	(620)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	2.783	3.795.140	1.063.592	981.960
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	26.674	2.717.432	3.439.804	2.071.904
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	554	(3.606.555)	(4.515.580)	(20.323.070)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(11.444)	(926.802)	(1.318.637)	(20.144)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	1.765.606	675.108	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	4.938	603.349	(908.410)	312.554
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	(159.775)	252.494	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	4.585.630	(630.176)	217.557
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	(390.805)	(20.199)	(5.826)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(504)	2.563.168	6.007.291	18.633.349
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(10.475)	(250.263)	62.320	786
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	392.831	177.514	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	20.739	26.298	510.045	(60.932)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	1.280	(58.426)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	(1.302.707)	19.252	74.572
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	608.766	(23.677)	(44.338)
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	30.482	6.627.453	3.668.723	856.412
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(36.787)	(663.960)	(657.780)	(4.003.199)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	6.863	2.697.913	12.769.441	8.973.979
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(12.590.861)	(30.034.473)	(21.027.082)	(13.077.000)
Compensación	(26.591)	(256.769)	(191.293)	11.335
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(12.610.589)	(27.593.329)	(8.448.934)	(4.091.686)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(12.616.894)	(21.629.836)	(5.437.991)	(7.238.473)
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	12.616.894	157.494.486	91.045.987	62.198.230
Final del ejercicio	-	135.864.650	85.607.996	54.959.757

Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China Government Bond Fund ^a	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ^a	Emerging Market Corporate Debt Fund ^a	Emerging Market Debt Fund ^a
USD	USD	USD	USD	CNY	USD	USD
67,205.781	121,155.864	208,749	53,191.912	64,075.064	5,216.016	47,436.327
370.910	11,713.531	-	5,572.365	2,421.953	150.022	11,960
357.114	322.328	-	158.501	198.198	65.799	620.372
67,933.805	133,191.723	208,749	58,922.778	66,695.215	5,431.837	48,068.659
8,057.142	16,389.415	22,208	9,252.406	11,879.075	1,192.513	8,651.190
2,380.753	4,975.722	9,221	2,484.829	3,603.289	353.671	2,346.155
569.249	850.376	2,610	390.908	776.505	52.891	403.654
145.086	245.929	6,129	88.713	677.877	36.944	211.475
3.321	208.015	-	-	1,693.458	51.053	363.974
-	-	-	-	-	-	-
218.025	294.259	834	134.295	310.809	18.152	136.096
11,373.576	22,963.716	41,002	12,351.151	18,941.013	1,705.224	12,112.544
1,848.896	7,474.530	-	3,636.221	2,072.164	544.892	1,257.720
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(17,822)	-	(14,299)	(796)	-
-	-	-	-	-	-	-
13,222.472	30,438.246	23,180	15,987.372	20,998.878	2,249.320	13,370.264
54,711.333	102,753.477	185,569	42,935.406	45,696.337	3,182.517	34,698.395
(188,463.019)	(741,062.528)	(1,776.153)	(467,216.584)	(259,123.478)	(19,352.362)	(287,025.135)
543.613	4,029	(70,778)	(55,398)	37,074.711	(23,571)	(476,729)
(8,539.786)	(10,240.836)	441,255	(2,747.379)	(39,485.823)	(1,536.547)	(4,964.969)
-	-	-	-	-	-	-
(20,788.079)	(284.792)	-	(1,828.149)	2,691.827	(636.778)	(25,503.850)
(505.663)	(23,794.110)	-	(11,203.738)	3,039.597	525.936	11,659.648
139,075.291	679,656.254	1,217.221	399,242.938	247,241.632	20,012.570	323,534.462
(35,211)	(495,960)	2,999	43,006	(112,289)	(4,221)	(73,709)
-	-	-	-	-	-	-
(5,364.792)	(3,566.263)	(162,615)	(3,028.696)	5,947.184	(1,335.916)	(1,294.454)
-	-	-	-	-	-	-
(14,139.120)	(1,541.466)	-	(2,095.274)	4,273.450	(758.898)	(7,675.395)
2,016.722	5,192.312	-	2,386.707	(1,720.734)	(1,238.344)	(10,489.960)
(41,488.711)	6,620.117	(162,502)	(43,567.161)	45,522.414	(1,165.614)	32,388.304
(40,403.983)	(74,195.975)	(664)	(45,354.280)	(948.656)	(1,105.011)	(15,671.563)
138,432.608	227,061.858	50,108	49,211.461	22,777.640	8,486.446	80,425.575
(697,179.941)	(655,185.381)	(19,757.117)	(277,908.061)	(809,807.079)	(75,914.138)	(572,665.145)
(7,936.595)	(7,209.583)	(182,673)	(3,114.358)	(8,067.952)	(1,110.735)	(7,089.671)
(566,683.928)	(435,333.106)	(19,889.682)	(231,810.958)	(795,097.391)	(68,538.427)	(499,329.241)
(648,576.622)	(502,908.964)	(20,052.848)	(320,732.399)	(750,523.633)	(70,809.052)	(482,612.500)
1,685,375.178	2,111,812.123	20,052.848	1,020,996.690	2,324,174.748	140,306.411	1,161,536.921
1,036,798.556	1,608,903.159	-	700,264.291	1,573,651.115	69,497.359	678,924.421

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}
DIVISA	USD	USD	EUR	EUR
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	10.460.646	21.010.285	38.519.042	20.204.520
Intereses percibidos por swaps	3.881.155	5.751.253	12.837.899	6.610.788
Ingresos por derivados	-	172.316	358.009	76.529
Ingresos netos	14.341.801	26.933.854	51.714.950	26.891.837
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	1.758.937	3.199.269	6.639.707	2.778.050
Gastos administrativos	488.354	740.791	1.978.692	840.836
Impuestos estatales	84.452	120.968	468.374	194.487
Comisiones de custodia	68.824	145.425	126.560	70.951
Comisiones de distribución	62.876	78.687	398.873	225.679
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	31.077	54.203	183.468	82.339
Gastos totales	2.494.520	4.339.343	9.795.674	4.192.342
Intereses pagados por swaps	4.631.856	5.621.834	19.154.374	8.586.605
Gastos por derivados	58.469	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	(1.803)	(2.187)	(413.930)	(46.413)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	7.183.042	9.958.990	28.536.118	12.732.534
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	7.158.759	16.974.864	23.178.832	14.159.303
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	5.107.952	(50.955.607)	(5.978.744)	(11.193.928)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(127.574)	(503.822)	(4.897)	(2.954)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	1.614.223	(3.686.206)	133.967	110.202
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(369.443)	(6.271.106)	(6.730.086)	(4.021.862)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	(645.437)	3.219.646	(3.540.970)	(4.152.029)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(12.409.977)	48.133.319	31.234.511	27.054.035
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(543.859)	(136.249)	703.841	(5.297)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	603.038	(4.863.790)	1.299.936	(23.905)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	7.208	794.002	344.928	2.456.701
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	(1.290.328)	(3.794.752)	(4.655.405)	3.233.852
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	(895.438)	(1.089.701)	35.985.913	27.614.118
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(4.145.875)	(5.304.417)	(3.461.756)	(2.132.555)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	67.778.934	21.486.829	388.920.431	126.798.258
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(157.825.514)	(332.505.112)	(487.656.051)	(303.206.630)
Compensación	(736.222)	(6.828.007)	(57.376)	(2.818.911)
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(90.782.802)	(317.846.290)	(98.792.996)	(179.227.283)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(95.824.115)	(324.240.408)	(66.268.839)	(153.745.720)
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	253.377.059	513.875.356	1.175.647.419	583.998.200
Final del ejercicio	157.552.944	189.634.948	1.109.378.580	430.252.480

Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	Europaan High Yield Fund ⁹	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}
EUR	EUR	GBP	USD	USD	USD	USD
72.914.882	142.942.845	5.381.594	50.205.883	12.352.955	11.954.976	6.346.384
36.347.137	4.094.877	3.595.864	-	304.624	520.845	-
377.694	404.132	77.671	160.180	120.555	53.091	8.815
109.639.713	147.441.854	9.055.129	50.366.063	12.778.134	12.528.912	6.355.199
10.340.655	18.380.838	1.168.762	7.712.820	1.390.998	1.697.164	630.053
3.484.146	4.346.645	412.309	2.007.039	467.925	582.202	229.178
1.129.001	812.600	64.902	493.177	115.200	85.802	57.832
210.036	247.458	43.800	203.100	52.231	38.019	20.983
306.847	518.641	75.160	19	-	169.270	-
-	-	-	-	-	-	-
392.573	386.641	21.393	257.546	51.197	28.913	19.441
15.863.258	24.692.823	1.786.326	10.673.701	2.077.551	2.601.370	957.487
48.098.784	8.262.157	3.295.444	85.589	523.170	812.966	30.684
-	-	-	-	-	-	-
-	(7.172)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(561.093)	-	(205)	-	(41.101)	(224)	(1.068)
-	-	-	-	-	-	-
63.400.949	32.947.808	5.081.565	10.759.290	2.559.620	3.414.112	987.103
46.238.764	114.494.046	3.973.564	39.606.773	10.218.514	9.114.800	5.368.096
(26.800.233)	(39.640.558)	(7.660.807)	(29.251.914)	(11.867.327)	(11.593.873)	3.324.892
(29.043)	4.127	(12.833)	(185.379)	24.867	(18.738)	(4.320.105)
-	-	-	-	-	-	-
(404.472)	(27.757.999)	4.432.310	(28.152.934)	(3.808.913)	(5.447.250)	(162.720)
-	-	48.707	-	-	4.714	-
(30.644.980)	(6.217.657)	(525.832)	2.749.035	(1.274.755)	(68.790)	(1.317.208)
(16.342.304)	(293)	(2.003.617)	(661.183)	284.695	(594.073)	(236.684)
89.515.505	179.447.406	9.105.861	(28.238.109)	12.491.704	15.350.036	8.398.119
(647.897)	830.259	(19.106)	(240.632)	(77.296)	(48.797)	44.738
-	-	-	-	-	-	-
364.851	(8.364.280)	(4.535.392)	(14.671.891)	(2.153.068)	(1.556.980)	279.968
-	-	-	-	-	(76.665)	-
16.981.540	(2.150.049)	(838.277)	4.187.559	(2.810.027)	506.353	(764.717)
9.072.518	(9.833.672)	67.529	339.162	(1.032.594)	110.970	(310.088)
87.304.249	200.811.330	2.032.107	(54.519.513)	(4.200)	5.681.707	10.304.291
(52.793)	(40.860.830)	(1.310.090)	(2.473.830)	-	(2.597.784)	(3.974.856)
280.880.759	868.817.978	10.686.312	900.940.001	172.843.572	25.444.788	40.808.082
(1.205.364.288)	(833.638.296)	(36.815.872)	(612.357.399)	(73.072.203)	(46.259.218)	(46.530.140)
(4.614.152)	1.271.410	(248.726)	4.213.285	930.132	(254.965)	479.090
(929.097.681)	36.451.092	(26.378.286)	292.795.887	100.701.501	(21.069.395)	(5.242.968)
(841.846.225)	196.401.592	(25.656.269)	235.802.544	100.697.301	(17.985.472)	1.086.467
2.976.300.567	2.172.264.889	142.946.615	1.407.374.798	229.511.322	188.916.268	127.111.481
2.134.454.342	2.368.666.481	117.290.346	1.643.177.342	330.208.623	170.930.796	128.197.948

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Global Income Fund ⁸	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}
DIVISA	USD	USD	USD	EUR
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	27.737.113	8.418.908	32.984.021	3.044.489
Intereses percibidos por swaps	85.799	17.090.776	4.093.266	-
Ingresos por derivados	40.801	57.534	-	-
Ingresos netos	27.863.713	25.567.218	37.077.287	3.044.489
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	4.308.427	3.928.061	4.409.712	166.434
Gastos administrativos	1.605.856	1.836.252	1.422.743	21.261
Impuestos estatales	248.440	442.944	316.016	4.384
Comisiones de custodia	91.648	111.006	89.695	4.066
Comisiones de distribución	1.451.426	153.980	386.037	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	86.250	178.108	106.526	7.391
Gastos totales	7.792.047	6.650.351	6.730.729	203.536
Intereses pagados por swaps	39.692	15.200.266	1.428.498	-
Gastos por derivados	-	-	284.609	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	(610.674)	-	(41.600)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	7.831.739	21.239.943	8.443.836	161.936
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	20.031.974	4.327.275	28.633.451	2.882.553
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	(8.554.896)	(63.504.517)	(9.352.517)	529.148
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(817.087)	(609.207)	(738.887)	1.020
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(3.124.617)	8.911.951	(7.879.786)	(364.421)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	(66.667)	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(3.366.878)	4.434.349	(922.462)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	(631.122)	(5.931.816)	(395.745)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	11.043.399	21.010.002	21.088.374	851.140
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(16.531)	(176.804)	(150.846)	18.688
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	1.691.132	(23.055.819)	(1.794.588)	46.176
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	(3.065.041)	3.951.153	(1.765.765)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	369.856	1.542.889	121.500	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	13.493.522	(49.100.544)	26.842.729	3.964.304
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(24.868.299)	(633.996)	(4.418.853)	(1.193.527)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	499.294.387	147.166.671	404.264.936	25.841.934
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(127.991.699)	(1.550.644.662)	(297.821.377)	(2.766.443)
Compensación	1.097.169	(2.349.091)	3.708.712	417.703
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	372.399.857	(1.405.827.082)	110.152.271	23.493.194
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	361.025.080	(1.455.561.622)	132.576.147	26.263.971
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	347.726.833	2.100.644.672	622.728.525	35.889.213
Final del ejercicio	708.751.913	645.083.050	755.304.672	62.153.184

Fondos de liquidez:

Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	Sustainable US High Yield Fund ^{4,8}	US Dollar Bond Fund ⁸	US High Yield Fund	Euro Cash Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
878.914	10.151.643	19.125.861	2.034.426	136.573.407	179.247.917	22.286.010
-	-	11.562.234	78.778	-	7.420.142	-
6.549	53.510	216.665	1.311	577.167	50.337	-
885.463	10.205.153	30.904.760	2.114.515	137.150.574	186.718.396	22.286.010
138.274	1.099.127	4.110.422	210.694	17.452.371	21.300.592	737.323
49.000	183.003	1.322.462	40.459	4.977.034	5.195.930	659.384
9.087	38.897	218.780	9.722	1.271.569	1.008.866	59.039
1.866	74.055	94.450	8.692	152.834	132.971	63.402
125	3.641	254.210	-	7.290	123.772	-
-	-	-	-	-	-	-
3.024	44.529	82.126	4.836	535.236	444.105	100.167
201.376	1.443.252	6.082.450	274.403	24.396.334	28.206.236	1.619.315
-	1.187	10.672.263	33.576	184.430	5.268.568	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(1.327)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
201.376	1.443.112	16.754.713	307.979	24.580.764	33.474.804	1.619.315
684.087	8.762.041	14.150.047	1.806.536	112.569.810	153.243.592	20.666.695
(1.302.003)	(3.721.076)	(16.395.272)	(1.393.654)	(69.277.274)	(77.233.417)	(2.022.959)
984	39.946	1.940	66	(101.906)	(34.931)	275
-	-	-	-	-	-	-
(3.854)	274.421	(5.679.791)	(73.445)	(7.579.590)	(18.440.053)	-
-	-	98.314	1.360	-	73.347	-
52.430	(820.146)	(1.056.600)	(69.552)	(12.987.010)	(6.562.731)	-
-	103.517	(4.944.115)	96.699	(757.862)	4.828.019	-
1.106.303	1.869.306	19.214.980	2.151.133	(84.163.262)	109.776.437	2.285.006
(200)	(58.323)	(231.202)	(4.608)	(571.419)	(39.533)	-
-	-	-	-	-	-	-
(31.466)	(2.161.125)	(4.934.305)	29.656	(9.543.402)	(13.165.368)	-
-	-	-	-	-	(1.196.543)	-
(53.146)	(1.739.690)	(283.545)	17.774	(18.831.695)	961.953	-
-	(258.674)	(1.851.448)	(98.501)	(563.326)	(6.671.637)	-
453.135	2.290.197	(1.910.997)	2.463.464	(91.806.936)	145.539.135	20.929.017
(43.882)	(99.695)	(3.144.082)	(3.033)	(34.477.858)	(67.478.099)	(584.878)
22.077	224.801.996	45.185.603	36.254	2.469.595.708	1.195.959.281	422.711.279
(11.625)	(42.079.300)	(119.700.122)	(41.628.354)	(1.367.283.730)	(1.592.273.900)	(200.444.787)
48	2.058.357	(756.431)	(1.805.727)	(1.022.881)	(8.584.305)	4.862.902
10.500	184.781.053	(75.270.950)	(43.397.827)	1.101.289.097	(404.898.924)	227.129.394
419.753	186.971.555	(80.326.029)	(40.937.396)	975.004.303	(326.837.888)	247.473.533
17.807.614	131.915.597	537.912.305	40.937.396	2.746.164.423	2.871.026.589	487.555.905
18.227.367	318.887.152	457.586.276	-	3.721.168.726	2.544.188.701	735.029.438

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Fondos Fidelity Lifestyle:			
	US Dollar Cash Fund ⁸	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund	Fidelity Target™ 2030 Fund
DIVISA	USD	USD	EUR	EUR
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	96.660.456	649.241	7.526.938	11.377.418
Intereses percibidos por swaps	-	-	520.052	395.600
Ingresos por derivados	-	-	61.595	177.405
Ingresos netos	96.660.456	649.241	8.108.585	11.950.423
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	2.439.689	48.056	1.565.761	3.106.173
Gastos administrativos	1.905.312	42.049	528.125	767.622
Impuestos estatales	181.657	6.101	74.610	109.961
Comisiones de custodia	149.989	3.042	27.686	69.832
Comisiones de distribución	-	-	-	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	301.500	2.011	39.775	62.784
Gastos totales	4.978.147	101.259	2.235.957	4.116.372
Intereses pagados por swaps	-	-	900.259	717.152
Gastos por derivados	-	-	84.807	242.309
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	(150)	(2.570)	-
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	4.978.147	101.129	3.218.453	5.075.833
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	91.682.309	548.112	4.890.132	6.874.590
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	(3.290.046)	(10.736)	1.332.877	13.095.166
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(28.619)	(18)	(1.130.708)	2.609.703
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	132.643	546.576
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	2.331.874	-	581.541	(1.353.738)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	28	102
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	947.548	9.203.259
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	(1.361.715)	(1.146.710)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	5.430.226	25.500	(1.112.966)	8.562.388
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(1.473)	-	(964.075)	(2.023.616)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	(27.711)	(70.386)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(1.163.206)	-	1.122.450	857.706
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	655	1.610
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	(464.864)	(2.027.555)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	621.179	511.627
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	94.961.065	562.858	4.567.014	35.640.722
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(8.182.639)	(283.491)	(292.799)	(181.154)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	1.345.763.648	566.683	12.662.664	38.038.791
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(1.247.870.942)	(2.048.023)	(33.536.147)	(19.636.350)
Compensación	3.652.264	(31.252)	(244.229)	181.981
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	101.544.970	(1.512.592)	(21.117.712)	18.584.422
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	188.323.396	(1.233.225)	(16.843.497)	54.043.990
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	1.723.097.071	12.733.316	242.395.304	345.597.596
Final del ejercicio	1.911.420.467	11.500.091	225.551.807	399.641.586

Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
6.927.843	6.830.076	3.463.209	2.697.716	362.426	213.189	1.999.152
163.353	66.589	-	-	-	-	-
186.502	208.104	111.140	85.051	10.601	6.022	-
7.277.698	7.104.769	3.574.349	2.782.767	373.027	219.211	1.999.152
3.332.040	3.351.436	1.568.879	1.245.759	165.302	94.852	164.866
568.934	652.865	253.895	208.819	26.928	14.841	127.256
79.231	92.862	32.285	26.365	3.340	1.799	17.462
55.274	66.943	29.418	23.817	5.768	3.467	11.466
-	27	20	20	20	20	-
-	-	-	-	-	-	-
53.921	54.203	27.845	21.827	3.014	1.808	8.728
4.089.400	4.218.336	1.912.342	1.526.607	204.372	116.787	329.778
301.998	119.321	-	-	-	-	-
270.414	316.282	171.876	131.452	16.254	9.052	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(2.194)	-	-	(438)	(293)	(145)
-	-	-	-	-	-	-
4.661.812	4.651.745	2.084.218	1.658.059	220.188	125.546	329.633
2.615.886	2.453.024	1.490.131	1.124.708	152.839	93.665	1.669.519
10.837.657	14.638.429	7.742.036	5.788.574	544.628	209.186	(62.490)
3.555.560	4.139.107	2.388.713	1.879.400	269.009	173.444	(256)
663.455	718.367	381.808	298.219	40.255	24.189	-
(277.490)	11.479	5.429	6.017	5.827	9.094	-
102	91	57	42	4	1	-
8.626.126	9.754.009	5.261.914	4.098.280	563.951	340.319	-
(486.842)	(194.462)	-	-	-	-	-
23.066.057	20.421.541	10.432.726	8.505.798	1.466.853	993.982	114.765
777.866	463.214	151.508	95.949	(15.587)	(21.556)	63
(73.843)	(84.952)	(45.725)	(34.918)	(4.219)	(2.385)	-
(2.968)	(550)	(559)	(559)	(572)	(611)	-
1.691	1.910	1.061	810	96	56	-
(2.236.581)	(2.632.133)	(1.420.185)	(1.090.124)	(135.889)	(78.623)	-
220.802	71.016	-	-	-	-	-
47.287.478	49.760.090	26.388.914	20.672.196	2.887.195	1.740.761	1.721.601
(17.296)	(9.471)	(796)	(1.796)	(94)	(54)	(64.252)
45.332.204	41.877.398	26.481.139	25.253.249	7.403.897	6.049.672	2.754.927
(14.856.379)	(7.944.015)	(3.329.772)	(2.133.323)	(369.268)	(361.096)	(15.776.454)
167.043	174.690	128.898	121.118	39.544	38.204	(201.926)
30.642.868	34.108.073	23.280.265	23.241.044	7.074.173	5.726.780	(13.223.453)
77.913.050	83.858.692	49.668.383	43.911.444	9.961.274	7.467.487	(11.566.104)
282.595.245	279.385.272	140.142.743	106.983.656	12.897.057	7.288.252	58.133.834
360.508.295	363.243.964	189.811.126	150.895.100	22.858.331	14.755.739	46.567.730

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Fondos Institucional Target:			
	Fidelity Institucional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institucional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institucional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institucional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DIVISA	EUR	EUR	EUR	EUR
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	21.357	2.490.754	7.009.683	9.058.059
Intereses percibidos por swaps	-	83.424	593.083	298.877
Ingresos por derivados	-	5.036	51.017	238.925
Ingresos netos	21.357	2.579.214	7.653.783	9.595.861
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	1.320	194.558	1.071.085	1.726.923
Gastos administrativos	629	90.826	313.059	487.950
Impuestos estatales	63	9.357	36.250	58.580
Comisiones de custodia	124	16.252	58.575	109.067
Comisiones de distribución	-	-	-	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	92	14.762	59.564	97.945
Gastos totales	2.228	325.755	1.538.533	2.480.465
Intereses pagados por swaps	-	133.557	793.961	385.325
Gastos por derivados	-	11.001	64.417	417.543
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	-	-	-
Reintegro de gastos	-	(97.123)	(412.744)	(469.507)
Gastos netos	2.228	373.190	1.984.167	2.813.826
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	19.129	2.206.024	5.669.616	6.782.035
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	2.467	(1.287.706)	(11.070.989)	5.402.951
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(3)	374.836	2.369.662	5.845.092
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	31.202	304.398	1.494.904
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	-	(367.783)	(2.270.998)	(1.765.196)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	319	918
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	466.741	3.036.354	8.884.887
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	(89.850)	(267.376)	(54.189)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(1.978)	3.935.731	21.368.885	49.744.696
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	-	6.990	255.662	50.552
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	(1.867)	(17.806)	(66.165)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	-	(16.570)	659.975	460.746
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	484	1.390
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	(275.690)	(2.415.920)	(5.896.466)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	28.346	(106.548)	(125.252)
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	19.615	5.010.404	17.515.718	70.760.903
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	-	-	-
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	16.621	1.637.603	23.131.762	60.077.148
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(1.815.049)	(126.568.002)	(128.988.775)	(42.695.939)
Compensación	(19.127)	(956.550)	(603.341)	168.558
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(1.817.555)	(125.886.949)	(106.460.354)	17.549.767
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(1.797.940)	(120.876.545)	(88.944.636)	88.310.670
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	1.797.940	173.982.203	421.580.307	546.061.586
Final del ejercicio	-	53.105.658	332.635.671	634.372.256

Multi Asset Target Fund:

Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
7.829.021	6.490.484	5.416.674	4.053.196	1.997.612	1.141.789	696.205
-	-	-	-	-	-	5.008
130.046	59.446	35.489	33.139	15.928	8.368	128.179
7.959.067	6.549.930	5.452.163	4.086.335	2.013.540	1.150.157	829.392
2.102.610	1.719.414	1.443.770	1.103.050	556.393	329.024	205.433
447.959	371.319	316.190	248.046	136.438	82.257	91.451
53.552	43.781	36.773	28.115	14.193	8.405	13.294
113.747	93.271	80.410	68.065	41.285	29.286	14.026
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
90.270	73.668	62.006	47.651	24.204	14.481	4.372
2.808.138	2.301.453	1.939.149	1.494.927	772.513	463.453	328.576
-	-	-	-	-	-	6.725
366.251	250.647	195.812	157.013	78.218	44.973	100.186
-	-	-	-	-	-	(9.520)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(544)
(357.429)	(292.219)	(245.288)	(187.297)	(94.612)	(55.774)	(170.104)
2.816.960	2.259.881	1.889.673	1.464.643	756.119	452.652	255.319
5.142.107	4.290.049	3.562.490	2.621.692	1.257.421	697.505	574.073
5.798.871	4.872.138	4.156.874	2.645.272	347.037	(80.849)	(299.857)
5.536.007	4.501.057	3.819.034	2.956.797	1.522.371	909.900	241.953
1.735.781	1.409.020	1.189.204	924.699	476.034	290.435	116.850
(779.370)	(635.779)	(529.523)	(398.606)	(196.963)	(111.182)	(147.118)
779	677	551	379	169	79	(28.638)
8.202.935	7.025.751	5.815.264	4.170.131	1.923.885	1.010.551	73.275
-	-	-	-	-	-	(9.577)
55.399.719	45.182.700	38.062.526	29.901.219	16.260.672	10.082.286	367.220
(53.742)	(50.917)	(47.931)	(34.931)	(16.231)	(13.387)	18.056
(71.092)	(59.847)	(49.727)	(36.511)	(17.673)	(9.745)	12.560
83.966	72.714	59.347	41.157	18.531	8.814	(4.318)
1.180	1.024	834	575	257	119	-
(4.961.979)	(4.336.193)	(3.564.966)	(2.491.165)	(1.115.492)	(535.744)	(62.595)
-	-	-	-	-	-	3.390
76.035.162	62.272.394	52.473.977	40.300.708	20.460.018	12.248.782	855.274
-	-	-	-	-	-	(599.613)
124.615.884	72.747.722	77.138.471	94.470.549	67.684.964	61.108.595	-
(3.215.017)	(1.178.638)	(1.516.154)	(1.431.152)	(624.523)	(1.563.025)	(5.614.042)
705.085	428.960	455.410	552.867	396.454	352.598	(94.904)
122.105.952	71.998.044	76.077.727	93.592.264	67.456.895	59.898.168	(5.708.946)
198.141.114	134.270.438	128.551.704	133.892.972	87.916.913	72.146.950	(5.453.285)
421.161.225	365.903.161	298.036.589	205.258.361	91.539.669	42.578.281	27.955.931
619.302.339	500.173.599	426.588.293	339.151.333	179.456.582	114.725.231	22.502.646

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Fondos de rendimiento absoluto:			
	Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴
DIVISA	USD	USD	USD	USD
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	180.275	3.462.398	1.608.152	2.135.750
Intereses percibidos por swaps	-	-	489.641	174.892
Ingresos por derivados	120.365	5.618.357	29.843	1.242.536
Ingresos netos	300.640	9.080.755	2.127.636	3.553.178
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	34.044	1.437.461	126.311	530.017
Gastos administrativos	8.474	302.709	46.955	100.954
Impuestos estatales	2.108	53.202	9.759	18.959
Comisiones de custodia	1.459	26.796	5.363	53.900
Comisiones de distribución	-	52	314	-
Comisiones de rentabilidad	-	901.803	-	-
Gastos diversos	619	21.517	3.456	9.776
Gastos totales	46.704	2.743.540	192.158	713.606
Intereses pagados por swaps	-	-	339.883	152.424
Gastos por derivados	128.377	5.276.769	-	1.072.616
Costes financieros de contratos por diferencias	(15.021)	(958.963)	-	(154.750)
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	(4.632)
Comisiones canceladas	-	(60.459)	(335)	(51.912)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	160.060	7.000.887	531.706	1.727.352
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	140.580	2.079.868	1.595.930	1.825.826
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	(61.587)	670.535	358.768	1.795.487
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(9.869)	104.325	6.571	(69.013)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	(19.225)	(97.079)	-	(572.013)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	33.904	3.129.436	(189.878)	(984.239)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	18.543	-	-	(23.512)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(191.672)	-	63.010	(267.899)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	(794.786)	(148.428)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(79.046)	7.826.831	(152.974)	932.202
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	10.735	(219.296)	18.720	226.174
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	45.491	(259.173)	-	57.267
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(12.352)	(888.082)	454.264	173.470
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	(8.594)	-	-	(267.431)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	58.423	-	(23.942)	133.263
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	(338.011)	(13.089)
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	(74.669)	12.347.365	997.672	2.798.065
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	-	(36.943)	-
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	-	266.344.379	19.002.469	36.713.573
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(8.622.769)	(38.210.123)	(255.671)	(2.974.961)
Compensación	-	2.281.747	987.314	429.448
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(8.622.769)	230.416.003	19.734.112	34.168.060
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(8.697.438)	242.763.368	20.694.841	36.966.125
NET ASSETS				
Comienzo del ejercicio	8.697.438	57.281.315	12.262.387	31.932.751
Final del ejercicio	-	300.044.683	32.957.228	68.898.876

Fondos de renta
variable
reservados a
instituciones:

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	Institutional Global Sector Fund ^{3,4}
USD	EUR	USD	EUR
4.162.082	35.391.250	1.796.428	3.127.822
-	-	-	-
48.672	13.832	-	9.380
4.210.754	35.405.082	1.796.428	3.137.202
1.281.634	2.141.231	1.311.972	1.044.555
80.103	509.825	81.999	65.286
16.284	103.674	16.688	13.070
32.275	103.624	15.404	11.404
-	-	-	-
-	-	-	-
26.989	172.270	27.886	19.176
1.437.285	3.030.624	1.453.949	1.153.491
-	-	-	-
14.921	-	-	15.256
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1.452.206	3.030.624	1.453.949	1.168.747
2.758.548	32.374.458	342.479	1.968.455
2.888.542	32.084.906	16.163.131	40.897.625
(50.765)	(21.945)	(36.716)	15.836
88.131	-	-	7.022
-	-	-	-
-	-	-	-
-	2.111.254	-	-
-	-	-	-
12.136.923	33.444.764	5.872.017	(22.544.262)
(5.302)	(1.071)	1.048	7.972
(37.939)	-	-	(7.992)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	165.638	-	-
-	-	-	-
17.778.138	100.158.004	22.341.959	20.344.656
-	-	-	-
7.888.696	119.073.161	12.649.783	153.066
(25.006.463)	(188.426.358)	(12.335.958)	(259.396.609)
(183.591)	(693.182)	(2.454)	(1.993.130)
(17.301.358)	(70.046.379)	311.371	(261.236.673)
476.780	30.111.625	22.653.330	(240.892.017)
161.467.899	1.055.739.085	152.319.269	240.892.017
161.944.679	1.085.850.710	174.972.599	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Fondos de renta variable					
America Fund[®] - USD					
- Acciones A (USD)	62.365.379	768.778	(10.248.192)	(9.479.414)	52.885.965
- Acciones A (EUR)	12.025.328	392.534	(1.464.034)	(1.071.500)	10.953.828
- Acciones A (GBP)	645.452	73.555	(256.720)	(183.165)	462.287
- Acciones A (SGD)	14.536.657	1.271.672	(2.851.835)	(1.580.163)	12.956.494
- Acciones A (SGD) (cubiertas)	13.264.721	2.252.532	(1.904.682)	347.850	13.612.571
- Acciones A-ACC (USD)	8.831.247	430.611	(1.668.183)	(1.237.572)	7.593.675
- Acciones A-ACC (EUR)	11.354.199	428.991	(3.356.236)	(2.927.245)	8.426.954
- Acciones A-ACC (SEK)	10.171	-	(373)	(373)	9.798
- Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	355.759	140.344	(190.266)	(49.922)	305.837
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	533.108	29.972	(34.954)	(4.982)	528.126
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.850.718	7.885.813	(1.491.595)	6.394.218	10.244.936
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	531.180	97.196	(112.833)	(15.637)	515.543
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	8.486.535	332.197	(4.511.237)	(4.179.040)	4.307.495
- B1-Acciones ACC (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	4.192	-	4.192	4.192
- Acciones D-ACC (EUR)	184.028	45.285	(45.558)	(273)	183.755
- Acciones E-ACC (USD)	2.625.779	370.526	(605.310)	(234.784)	2.390.995
- Acciones I-ACC (USD)	11.060.451	4.442.365	(5.871.585)	(1.429.220)	9.631.231
- Acciones I-ACC (EUR)	6.558.132	6.236.266	(4.940.665)	1.295.601	7.853.733
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	44.430	252.309	(1.979)	250.330	294.760
- Acciones SR-ACC (USD)	207.349	21.203	(48.294)	(27.091)	180.258
- Acciones SR-ACC (SGD)	48.295.492	6.192.104	(2.347.158)	3.844.946	52.140.438
- Acciones SR-ACC (SGD) (cubiertas)	3.776.759	601.102	(815.788)	(214.686)	3.562.073
- Acciones W-ACC (GBP)	14.989.190	967.927	(1.968.533)	(1.000.606)	13.988.584
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	517.462	23.649	(215.867)	(192.218)	325.244
- Acciones Y (USD)	3.061.045	81.714	(316.717)	(235.003)	2.826.042
- Acciones Y (EUR)	381.879	35.436	(56.986)	(21.550)	360.329
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	730.729	53.883	(697.793)	(643.910)	86.819
- Acciones Y-ACC (USD)	16.167.242	9.066.494	(18.994.394)	(9.927.900)	6.239.342
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.516.771	991.403	(1.464.311)	(472.908)	5.043.863
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.076.690	977.718	(1.317.374)	(339.656)	1.737.034
American Growth Fund[®] - USD					
- Acciones A (USD)	5.085.935	139.595	(526.307)	(386.712)	4.699.223
- Acciones A-ACC (USD)	5.622.648	927.380	(3.187.819)	(2.260.439)	3.362.209
- Acciones A-ACC (EUR)	1.525.458	171.369	(242.558)	(71.189)	1.454.269
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	440.692	57.983	(109.914)	(51.931)	388.761
- Acciones E-ACC (EUR)	735.312	28.684	(126.711)	(98.027)	637.285
- Acciones I-ACC (EUR)	7.468.632	1.046.979	(5.089.767)	(4.042.788)	3.425.844
- Acciones W-ACC (GBP)	4.693.735	687.403	(939.501)	(252.098)	4.441.637
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	771.828	457.370	(371.362)	86.008	857.836
- Acciones Y (USD)	819.407	8.947	(90.324)	(81.377)	738.030
- Acciones Y-ACC (USD)	5.526.520	898.072	(3.041.106)	(2.143.034)	3.383.486
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.081.254	68.506	(188.472)	(119.966)	961.288
ASEAN Fund[®] - USD					
- Acciones A (USD)	13.617.418	445.330	(1.321.729)	(876.399)	12.741.019
- Acciones A (SGD)	5.250.370	1.221.946	(1.693.953)	(472.007)	4.778.363
- Acciones A-ACC (USD)	4.727.376	577.561	(548.830)	28.731	4.756.107
- Acciones A-ACC (HKD)	1.219.077	161.152	(244.990)	(83.838)	1.135.239
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	468	-	468	468
- Acciones E-ACC (EUR)	399.903	82.468	(116.612)	(34.144)	365.759
- Acciones I-ACC (USD)	24.277.799	18.238.684	(26.272.166)	(8.033.482)	16.244.317
- Acciones Y (USD)	3.619.228	486.194	(3.774.594)	(3.288.400)	330.828
- Acciones Y (SGD)	221.798	749.945	(33.466)	716.479	938.277
- Acciones Y-ACC (USD)	7.697.652	4.231.683	(7.061.003)	(2.829.320)	4.868.332
- Acciones Y-ACC (SGD)	14.281	1.057	(16)	1.041	15.322
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	7.966.146	1.359.293	(2.368.668)	(1.009.375)	6.956.771

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Acciones A (EUR)	137.740	82.818	(38.318)	44.500	182.240
- Acciones A-ACC (EUR)	14.364.150	347.948	(2.393.810)	(2.045.862)	12.318.288
- Acciones A-ACC (HUF)	26.450	5.980	(4.040)	1.940	28.390
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	39.874.024	4.983.147	(5.724.657)	(741.510)	39.132.514
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	2.236	-	2.236	2.236
- Acciones E-ACC (EUR)	4.536.804	559.395	(451.397)	107.998	4.644.802
- Acciones I (EUR)	3.785.785	14.277	(2.514.298)	(2.500.021)	1.285.764
- Acciones I-ACC (USD)	25.266.161	7.249.257	(6.526.046)	723.211	25.989.372
- Acciones I-ACC (EUR)	23.723.587	3.715.099	(15.271.477)	(11.556.378)	12.167.209
- Acciones I-ACC (GBP)	7.204.616	4.023.443	(1.480.526)	2.542.917	9.747.533
- Acciones Y (EUR)	4.723.438	3.196.606	(3.460.436)	(263.830)	4.459.608
- Acciones Y-ACC (USD)	14.518.903	3.196.403	(7.904.547)	(4.708.144)	9.810.759
- Acciones Y-ACC (EUR)	8.517.545	2.998.234	(4.103.520)	(1.105.286)	7.412.259
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	1.170.854	207.383	(216.500)	(9.117)	1.161.737
- Acciones A (EUR)	1.777.096	99.106	(233.899)	(134.793)	1.642.303
- Acciones A-ACC (USD)	2.826.241	723.807	(298.366)	425.441	3.251.682
- Acciones A-ACC (EUR)	1.488.722	330.113	(177.237)	152.876	1.641.598
- Acciones A-ACC (SGD)	2.899.589	11.365.621	(10.376.508)	989.113	3.888.702
- Acciones E-ACC (EUR)	305.590	127.656	(48.990)	78.666	384.256
- Acciones I (USD)	18.988.671	1.444.396	(9.556.341)	(8.111.945)	10.876.726
- Acciones I-ACC (USD)	3.174.852	6.133.832	(2.899.164)	3.234.668	6.409.520
- Acciones I-ACC (EUR)	15.181.019	3.341.697	(4.722.697)	(1.381.000)	13.800.019
- Acciones I-ACC (GBP)	-	18.150.040	(160.829)	17.989.211	17.989.211
- Acciones Y (USD)	1.524.141	1.837.068	(661.108)	1.175.960	2.700.101
- Acciones Y (EUR)	2.074.198	198.226	(1.019.950)	(821.724)	1.252.474
- Acciones Y-ACC (USD)	6.141.344	2.026.137	(2.334.010)	(307.873)	5.833.471
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.087.630	1.375.204	(562.579)	812.625	2.900.255
- Acciones Y-ACC (GBP)	4.508.981	1.225.889	(1.047.731)	178.158	4.687.139
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	11.330.108	16.417	(3.354.399)	(3.337.982)	7.992.126
- Acciones A (GBP)	738.485	38.147	(225.114)	(186.967)	551.518
- Acciones A-ACC (USD)	9.683.616	2.962.354	(2.498.535)	463.819	10.147.435
- Acciones A-ACC (EUR)	3.283.470	62.339	(665.226)	(602.887)	2.680.583
- Acciones A-ACC (SEK)	176.468	2.386	(36.694)	(34.308)	142.160
- Acciones Asijských akcií A-ACC (CZK) (cubiertas)	471.410	44.063	(96.689)	(52.626)	418.784
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	2.595.485	71.889	(571.057)	(499.168)	2.096.317
- Acciones D-ACC (EUR)	111.678	5.063	(18.886)	(13.823)	97.855
- Acciones E-ACC (EUR)	1.109.042	27.188	(202.319)	(175.131)	933.911
- Acciones I (USD)	155.728	-	(80.440)	(80.440)	75.288
- Acciones I-ACC (USD)	19.986.628	8.847	(459.214)	(450.367)	19.536.261
- Acciones I-ACC (EUR)	5.617.829	497.846	(908.669)	(410.823)	5.207.006
- Acciones I-ACC (SEK)	4.220	-	-	-	4.220
- Acciones R-ACC (USD)	16.535.347	15.819.281	(4.174.083)	11.645.198	28.180.545
- Acciones SR-ACC (SGD)	178.266.288	2.072.982	(8.775.140)	(6.702.158)	171.564.130
- Acciones W (GBP)	26.691.912	216.006	(6.955.416)	(6.739.410)	19.952.502
- Acciones Y (USD)	4.316.041	23.140	(3.184.840)	(3.161.700)	1.154.341
- Acciones Y-ACC (USD)	3.306.648	2.288.674	(1.304.593)	984.081	4.290.729
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.319.070	143.203	(1.155.473)	(1.012.270)	1.306.800
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	114.481	6.418	(10.672)	(4.254)	110.227
Australian Diversified Equity Fund - AUD					
- Acciones A (AUD)	4.169.254	166.974	(528.725)	(361.751)	3.807.503
- Acciones A-ACC (AUD)	5.323.083	183.660	(975.614)	(791.954)	4.531.129
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	5.657	1.491	(5.667)	(4.176)	1.481
- Acciones I-ACC (USD)	4.288.464	1.108.418	(3.310.469)	(2.202.051)	2.086.413
- Acciones Y (EUR)	14.400	5	(14.206)	(14.201)	199
- Acciones Y-ACC (AUD)	3.241.806	3.220.776	(4.975.289)	(1.754.513)	1.487.293
- Acciones Y-ACC (EUR)	15.044	24.684	(10.570)	14.114	29.158
China Consumer Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	5.972.035	243.783	(1.160.613)	(916.830)	5.055.205

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
China Consumer Fund⁸ - USD					
- Acciones A (EUR)	6.424.760	135.823	(974.487)	(838.664)	5.586.096
- Acciones A (GBP)	702.779	14.127	(94.001)	(79.874)	622.905
- Acciones A (SGD)	10.758.910	1.468.303	(2.623.132)	(1.154.829)	9.604.081
- Acciones A-ACC (USD)	49.815.672	3.993.470	(12.876.250)	(8.882.780)	40.932.892
- Acciones A-ACC (EUR)	59.516.210	1.932.522	(8.061.148)	(6.128.626)	53.387.584
- Acciones A-ACC (HKD)	41.862.192	3.975.165	(15.296.405)	(11.321.240)	30.540.952
- Acciones A-ACC (HUF)	73.584	30.712	(12.130)	18.582	92.166
- Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	1.772.554	591.651	(612.633)	(20.982)	1.751.572
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.690	15.081	-	15.081	19.771
- Acciones B-ACC (USD)	500	74.446	(30.122)	44.324	44.824
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	10.981	-	10.981	10.981
- Acciones D-ACC (EUR)	5.492.402	183.963	(1.219.456)	(1.035.493)	4.456.909
- Acciones E-ACC (EUR)	20.298.838	584.391	(1.391.738)	(807.347)	19.491.491
- Acciones I-ACC (USD)	11.191.505	5.150.495	(10.449.576)	(5.299.081)	5.892.424
- Acciones I-ACC (GBP)	3.626	-	-	-	3.626
- Acciones W (GBP)	2.761.831	1.989.598	(1.047.998)	941.600	3.703.431
- Acciones Y-ACC (USD)	26.854.813	16.673.403	(26.295.280)	(9.621.877)	17.232.936
- Acciones Y-ACC (EUR)	47.296.997	3.121.632	(12.900.863)	(9.779.231)	37.517.766
China Focus Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	17.654.013	1.630.071	(4.663.357)	(3.033.286)	14.620.727
- Acciones A (GBP)	1.546.718	68.959	(239.999)	(171.040)	1.375.678
- Acciones A (SGD)	43.912.761	12.729.213	(12.818.018)	(88.805)	43.823.956
- Acciones A-ACC (USD)	3.269.701	6.363.158	(1.783.081)	4.580.077	7.849.778
- Acciones A-ACC (EUR)	11.444.519	1.472.558	(1.386.001)	86.557	11.531.076
- Acciones A-ACC (HKD)	9.056.669	2.173.715	(2.765.220)	(591.505)	8.465.164
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	-	7.042	-	7.042	7.042
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	-	197.897	(20.454)	177.443	177.443
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	760	-	760	760
- Acciones C (USD)	92.063	839	(4.512)	(3.673)	88.390
- Acciones D-ACC (EUR)	37.522	11.452	(9.372)	2.080	39.602
- Acciones E-ACC (EUR)	1.344.128	605.898	(123.263)	482.635	1.826.763
- Acciones I-ACC (USD)	68.770.743	31.243.988	(38.472.484)	(7.228.496)	61.542.247
- Acciones I-ACC (EUR)	5.681.002	6.304.142	(8.106.992)	(1.802.850)	3.878.152
- Acciones SR-ACC (SGD)	22.727.538	1.472.599	(2.594.356)	(1.121.757)	21.605.781
- Acciones X-MINCOME (USD)	554	774.044	(774.044)	-	554
- Acciones Y (USD)	3.622.557	3.434.950	(4.925.234)	(1.490.284)	2.132.273
- Acciones Y (GBP)	85.636.004	11.943.239	(19.372.800)	(7.429.561)	78.206.443
- Acciones Y (SGD)	1.417.402	302.400	(796.486)	(494.086)	923.316
- Acciones Y-ACC (USD)	27.480.091	20.955.888	(23.115.310)	(2.159.422)	25.320.669
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.300.706	1.172.130	(1.772.568)	(600.438)	2.700.268
China Innovation Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	682.132	291.733	(354.207)	(62.474)	619.658
- Acciones A-ACC (USD)	840.325	68.371	(132.984)	(64.613)	775.712
- Acciones A-ACC (EUR)	4.640.521	950.262	(881.588)	68.674	4.709.195
- Acciones A-ACC (HKD)	5.886.311	373.231	(1.126.048)	(752.817)	5.133.494
- Acciones A-ACC (HUF)	46.025	2.101	(13.228)	(11.127)	34.898
- Acciones A-ACC (SGD)	29.566.595	1.407.611	(7.184.709)	(5.777.098)	23.789.497
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	16.788.822	4.137.247	(6.184.779)	(2.047.532)	14.741.290
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	2.692	-	2.692	2.692
- Acciones D-ACC (EUR)	87.546	23.926	(19.187)	4.739	92.285
- Acciones E-ACC (EUR)	1.060.976	249.756	(97.601)	152.155	1.213.131
- Acciones I-ACC (USD)	5.550	-	-	-	5.550
- Acciones I-ACC (EUR)	60.357	805	(60.367)	(59.562)	795
- Acciones W-ACC (GBP)	148.725	-	(142.274)	(142.274)	6.451
- Acciones Y-ACC (USD)	385.333	46.728	(291.381)	(244.653)	140.680
- Acciones Y-ACC (EUR)	195.995	75.313	(112.371)	(37.058)	158.937
- Acciones Y-ACC (SGD)	6.713	-	-	-	6.713
Emerging Asia Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	3.523.436	874.705	(3.299.723)	(2.425.018)	1.098.418
- Acciones A (EUR)	1.032.319	147.780	(553.598)	(405.818)	626.501
- Acciones A-ACC (USD)	2.982.597	77.186	(584.132)	(506.946)	2.475.651

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Emerging Asia Fund⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (EUR)	2.212.486	96.407	(385.928)	(289.521)	1.922.965
- Acciones A-ACC (HKD)	2.680.786	49.286	(648.291)	(599.005)	2.081.781
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	826.797	688.880	(315.711)	373.169	1.199.966
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	-	3.569	-	3.569	3.569
- Acciones E-ACC (EUR)	492.546	47.835	(89.907)	(42.072)	450.474
- Acciones I-ACC (USD)	2.534.286	6.718.905	(3.828.763)	2.890.142	5.424.428
- Acciones W-ACC (GBP)	3.304.765	1.476.301	(782.427)	693.874	3.998.639
- Acciones Y-ACC (USD)	4.911.850	2.552.353	(4.116.185)	(1.563.832)	3.348.018
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.320.173	208.208	(727.011)	(518.803)	801.370
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Acciones A (USD)	1.415.033	67.871	(500.609)	(432.738)	982.295
- Acciones A (EUR)	3.243.737	69.076	(411.326)	(342.250)	2.901.487
- Acciones A (GBP)	323.810	7.271	(54.643)	(47.372)	276.438
- Acciones A-ACC (USD)	4.486.933	263.289	(1.468.679)	(1.205.390)	3.281.543
- Acciones A-ACC (EUR)	4.064.801	97.649	(469.303)	(371.654)	3.693.147
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	469.371	51.546	(119.067)	(67.521)	401.850
- Acciones E-ACC (EUR)	1.271.862	63.879	(322.052)	(258.173)	1.013.689
- Acciones I-ACC (USD)	6.617.440	75.337	(1.492.777)	(1.417.440)	5.200.000
- Acciones Y-ACC (USD)	1.059.109	114.317	(752.535)	(638.218)	420.891
- Acciones Y-ACC (EUR)	994.979	267.883	(916.754)	(648.871)	346.108
- Acciones SP A (USD)	-	1.035.507	(100)	1.035.407	1.035.407
- Acciones SP A (EUR)	-	3.213.859	(100)	3.213.759	3.213.759
- Acciones SP A (GBP)	-	315.575	(100)	315.475	315.475
- Acciones SP A-ACC (USD)	-	4.316.439	(100)	4.316.339	4.316.339
- Acciones SP A-ACC (EUR)	-	3.977.431	(100)	3.977.331	3.977.331
- Acciones SP A-ACC (PLN)	-	413.622	(100)	413.522	413.522
- Acciones SP E-ACC (EUR)	-	1.257.122	(100)	1.257.022	1.257.022
- Acciones SP I-ACC (USD)	-	6.462.007	(100)	6.461.907	6.461.907
- Acciones SP Y-ACC (USD)	-	392.300	(100)	392.200	392.200
- Acciones SP Y-ACC (EUR)	-	914.272	(100)	914.172	914.172
Emerging Markets Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	29.378.649	1.367.966	(3.014.487)	(1.646.521)	27.732.128
- Acciones A (EUR)	7.056.102	18.379	(1.295.171)	(1.276.792)	5.779.310
- Acciones A (GBP)	1.040.099	81.437	(216.069)	(134.632)	905.467
- Acciones A (SGD)	27.512.134	1.363.648	(5.340.888)	(3.977.240)	23.534.894
- Acciones A (USD) (cubiertas)	228.929	9.094	(10.934)	(1.840)	227.089
- Acciones A-ACC (USD)	14.657.045	345.702	(3.190.727)	(2.845.025)	11.812.020
- Acciones A-ACC (EUR)	9.074.580	753.376	(1.852.443)	(1.099.067)	7.975.513
- Acciones A-ACC (HUF)	202.413	62.403	(42.894)	19.509	221.922
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.295.883	238.191	(1.424.456)	(1.186.265)	3.109.618
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	1.836.799	774.352	(243.140)	531.212	2.368.011
- Acciones D-ACC (EUR)	1.142.083	19.716	(279.032)	(259.316)	882.767
- Acciones E-ACC (EUR)	1.806.062	55.465	(419.997)	(364.532)	1.441.530
- Acciones I (EUR)	10.567.234	59.420	(3.197.627)	(3.138.207)	7.429.027
- Acciones I (GBP)	34.299.503	3.736.440	(4.556.325)	(819.885)	33.479.618
- Acciones I-ACC (USD)	54.196.348	7.556.596	(14.376.272)	(6.819.676)	47.376.672
- Acciones I-ACC (EUR)	1.817.170	3.846.736	(769.549)	3.077.187	4.894.357
- Acciones RA-ACC (USD)	3.399.805	1.991.582	(595.582)	1.396.000	4.795.805
- Acciones SR-ACC (SGD)	113.927.048	16.817.515	(6.923.220)	9.894.295	123.821.343
- Acciones W (GBP)	31.425.926	5.773.717	(10.217.601)	(4.443.884)	26.982.042
- Acciones W-ACC (GBP)	26.065.423	698.126	(12.839.717)	(12.141.591)	13.923.832
- Acciones Y (USD)	8.483.575	266.281	(2.383.397)	(2.117.116)	6.366.459
- Acciones Y (EUR)	1.461.223	101.903	(585.867)	(483.964)	977.259
- Acciones Y-ACC (USD)	43.662.187	3.264.578	(21.679.088)	(18.414.510)	25.247.677
- Acciones Y-ACC (EUR)	7.670.392	553.150	(1.547.571)	(994.421)	6.675.971
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	240.031	51.961	(104.315)	(52.354)	187.677
Euro 50 Index Fund - EUR					
- Acciones A (EUR)	10.409.566	1.487.873	(990.466)	497.407	10.906.973
- Acciones A (GBP)	61.579.292	4.895.641	(5.552.457)	(656.816)	60.922.476
- Acciones A-ACC (EUR)	2.986.929	3.740.237	(484.925)	3.255.312	6.242.241
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.472.735	6.844.217	(1.199.699)	5.644.518	8.117.253
Europaan Dynamic Growth Fund⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	6.699.903	43.180	(1.332.065)	(1.288.885)	5.411.018

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Europaan Dynamic Growth Fund⁸ - EUR					
- Acciones A (SGD)	9.455.182	324.764	(1.910.818)	(1.586.054)	7.869.128
- Acciones A-ACC (EUR)	18.182.046	1.939.056	(2.748.073)	(809.017)	17.373.029
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	636.370	30.926	(119.285)	(88.359)	548.011
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	4.573.043	490.208	(1.181.897)	(691.689)	3.881.354
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	2.990.944	613.457	(686.826)	(73.369)	2.917.575
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	2.525.307	112.311	(556.927)	(444.616)	2.080.691
- Acciones D-ACC (EUR)	41.030	5.339	(29.545)	(24.206)	16.824
- Acciones E-ACC (EUR)	2.316.708	32.867	(305.272)	(272.405)	2.044.303
- Acciones I-ACC (EUR)	45.165.792	3.912.891	(9.778.889)	(5.865.998)	39.299.794
- Acciones I-ACC (USD)	695.164	545.043	(937.726)	(392.683)	302.481
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	5.238.352	-	-	-	5.238.352
- Acciones Y (EUR)	3.254.043	27.507	(172.182)	(144.675)	3.109.368
- Acciones Y-ACC (EUR)	15.010.393	3.019.773	(6.414.633)	(3.394.860)	11.615.533
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	12.226.072	313.405	(2.844.468)	(2.531.063)	9.695.009
- Acciones W-ACC (GBP)	10.228.992	581.072	(2.300.030)	(1.718.958)	8.510.034
Europaan Growth Fund⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	349.888.400	3.584.128	(19.001.551)	(15.417.423)	334.470.977
- Acciones A (SGD)	1.212.189	401.616	(319.862)	81.754	1.293.943
- Acciones A-ACC (EUR)	10.417.656	767.803	(764.357)	3.446	10.421.102
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.871.081	754.181	(3.473.640)	(2.719.459)	1.151.622
- Acciones C (EUR)	28.479	92	(554)	(462)	28.017
- Acciones E-ACC (EUR)	557.008	16.059	(116.518)	(100.459)	456.549
- Acciones I-ACC (EUR)	100.254	81.098	(58.286)	22.812	123.066
- Acciones SR-ACC (EUR)	133.874	531	(11.345)	(10.814)	123.060
- Acciones SR-ACC (SGD)	12.724.752	824.639	(4.242.957)	(3.418.318)	9.306.434
- Acciones W-ACC (GBP)	17.789.062	1.493.807	(1.962.217)	(468.410)	17.320.652
- Acciones Y (EUR)	3.946.793	175.466	(368.493)	(193.027)	3.753.766
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.178.045	431.462	(1.054.763)	(623.301)	5.554.744
Europaan Larger Companies Fund⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	472.817	44.508	(170.453)	(125.945)	346.872
- Acciones A-ACC (EUR)	4.975.116	187.597	(950.207)	(762.610)	4.212.506
- Acciones D-ACC (EUR)	130.926	5.561	(57.877)	(52.316)	78.610
- Acciones E-ACC (EUR)	301.869	8.070	(45.094)	(37.024)	264.845
- Acciones I-ACC (EUR)	5.704.344	1.177.038	(6.118.277)	(4.941.239)	763.105
- Acciones I-ACC (SGD)	7.065	-	-	-	7.065
- Acciones Y (EUR)	624.997	8.256	(379.748)	(371.492)	253.505
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.684.546	5.550.194	(6.677.499)	(1.127.305)	2.557.241
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	104.625	693.961	(424.232)	269.729	374.354
Europaan Low Volatility Equity Fund^{4,8} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
- Acciones I-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
- Acciones W-ACC (GBP)	3.593	-	(3.593)	(3.593)	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
Europaan Smaller Companies Fund - EUR					
- Acciones A (EUR)	7.620.913	145.609	(671.691)	(526.082)	7.094.831
- Acciones A-ACC (EUR)	4.772.499	934.549	(257.898)	676.651	5.449.150
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.334.085	71.172	(416.679)	(345.507)	988.578
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	50.000	55.354	(44.517)	10.837	60.837
- Acciones E-ACC (EUR)	735.020	30.545	(94.571)	(64.026)	670.994
- Acciones I-ACC (EUR)	10.072.205	3.734.622	(2.643.790)	1.090.832	11.163.037
- Acciones Y (EUR)	751.007	32.172	(130.394)	(98.222)	652.785
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.458.261	559.370	(526.075)	33.295	6.491.556
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	2.591.641	-	(1.590.423)	(1.590.423)	1.001.218
FIRST All Country World Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	463.244	18.233	(116.096)	(97.863)	365.381
- Acciones A (SGD)	92.450	-	-	-	92.450
- Acciones A-ACC (EUR)	1.641.109	151.857	(316.631)	(164.774)	1.476.335
- Acciones E-ACC (EUR)	727.607	47.939	(74.891)	(26.952)	700.655
- Acciones I (USD)	585	-	-	-	585

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
FIRST All Country World Fund[®] - USD					
- Acciones I-ACC (USD)	600	-	-	-	600
- Acciones I-ACC (EUR)	1.028.007	1.500	-	1.500	1.029.507
- Acciones I-ACC (GBP)	90.028.477	5.412.101	(75.939.487)	(70.527.386)	19.501.091
- Acciones RY-ACC (USD)	9.116.926	1.190.513	(1.424.749)	(234.236)	8.882.690
- Acciones Y-ACC (USD)	398.778	124.610	(305.818)	(181.208)	217.570
Germany Fund[®] - EUR					
- Acciones A (EUR)	7.369.156	85.796	(1.264.884)	(1.179.088)	6.190.068
- Acciones A-ACC (EUR)	6.428.001	46.196	(1.400.960)	(1.354.764)	5.073.237
- Acciones A-ACC (CHF) (cubiertas)	122.298	4.535	(11.089)	(6.554)	115.744
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.613.953	105.444	(750.801)	(645.357)	968.596
- Acciones I-ACC (EUR)	1.894.201	2.676.668	(3.290.262)	(613.594)	1.280.607
- Acciones Y (EUR)	859.064	23.382	(244.880)	(221.498)	637.566
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.157.219	145.243	(1.337.696)	(1.192.453)	964.766
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	244.450	51	(60.690)	(60.639)	183.811
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	52.923	90.823	(98.445)	(7.622)	45.301
Global Financial Services Fund[®] - EUR					
- Acciones A (EUR)	7.039.044	126.459	(2.877.306)	(2.750.847)	4.288.197
- Acciones A (GBP)	5.674.412	1.016.567	(1.329.255)	(312.688)	5.361.724
- Acciones A (USD)	12.738.470	99.580	(6.709.519)	(6.609.939)	6.128.531
- Acciones A-ACC (EUR)	19.130.192	695.632	(8.211.320)	(7.515.688)	11.614.504
- Acciones A-ACC (SGD)	57.874.340	289.645	(30.064.379)	(29.774.734)	28.099.606
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	-	97.714	-	97.714	97.714
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	6.696.061	19.281	(3.095.792)	(3.076.511)	3.619.550
- Acciones E-ACC (EUR)	2.236.411	60.872	(555.222)	(494.350)	1.742.061
- Acciones I-ACC (EUR)	16.679.212	3.880.234	(13.675.897)	(9.795.663)	6.883.549
- Acciones I-ACC (USD)	500	3.687.120	(134.557)	3.552.563	3.553.063
- Acciones W-ACC (GBP)	28.330.159	2.954.516	(13.927.889)	(10.973.373)	17.356.786
- Acciones Y (EUR)	795.976	44.520	(238.668)	(194.148)	601.828
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.018.705	294.952	(2.831.513)	(2.536.561)	2.482.144
- Acciones Y-ACC (USD)	4.632.995	4.178.024	(5.048.634)	(870.610)	3.762.385
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	-	98.562	-	98.562	98.562
Global Focus Fund[®] - USD					
- Acciones A (USD)	1.713.867	36.315	(920.253)	(883.938)	829.929
- Acciones A (EUR)	1.380.620	95.221	(555.538)	(460.317)	920.303
- Acciones A (GBP)	6.493.102	224.808	(807.813)	(583.005)	5.910.097
- Acciones A-ACC (USD)	2.429.420	4.354.939	(706.484)	3.648.455	6.077.875
- Acciones A-ACC (EUR)	-	1.012	-	1.012	1.012
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.558.732	480.826	(421.588)	59.238	4.617.970
- Acciones E-ACC (EUR)	1.590.208	182.934	(86.949)	95.985	1.686.193
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	555.058	75.373	(89.876)	(14.503)	540.555
- Acciones I-ACC (USD)	920.649	129.256	(58.926)	70.330	990.979
- Acciones I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Acciones I-ACC (EUR)	415	-	-	-	415
- Acciones I-ACC (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Acciones W-ACC (GBP)	15.566.997	1.193.546	(1.398.758)	(205.212)	15.361.785
- Acciones Y (EUR)	528.868	32.087	(131.402)	(99.315)	429.553
- Acciones Y-ACC (USD)	1.308.473	1.353.415	(984.697)	368.718	1.677.191
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.047.684	530.923	(520.192)	10.731	1.058.415
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	1.036.304	481.859	(801.956)	(320.097)	716.207
Global Industrials Fund - EUR					
- Acciones A (EUR)	1.931.294	448.353	(301.716)	146.637	2.077.931
- Acciones A (GBP)	2.135.103	443.409	(1.343.288)	(899.879)	1.235.224
- Acciones A (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones A-ACC (EUR)	138.816	1.504.183	(170.869)	1.333.314	1.472.130
- Acciones A-ACC (USD)	-	853.235	(5.606)	847.629	847.629
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	9.256	-	9.256	9.256
- Acciones E-ACC (EUR)	770.944	259.863	(129.091)	130.772	901.716
- Acciones W-ACC (GBP)	14.348.989	12.079.528	(1.658.708)	10.420.820	24.769.809
- Acciones Y (EUR)	756.282	144.459	(126.001)	18.458	774.740
- Acciones Y (USD)	-	500	-	500	500

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Global Industrials Fund - EUR					
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.241.923	5.131.432	(2.362.173)	2.769.259	4.011.182
- Acciones Y-ACC (USD)	3.573	1.948.209	(43.431)	1.904.778	1.908.351
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	63.533	42.572	(102.607)	(60.035)	3.498
- Acciones A-ACC (EUR)	30.259	9.087	(37.700)	(28.613)	1.646
- Acciones A-ACC (HUF)	39.073	1.857	(14.515)	(12.658)	26.415
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	21.461	5.343	(8.236)	(2.893)	18.568
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	138.100	-	-	-	138.100
- Acciones E-ACC (EUR)	2.131	273	(198)	75	2.206
- Acciones I (GBP)	930.553	14.414	-	14.414	944.967
- Acciones I-ACC (USD)	2.291.844	-	(256.770)	(256.770)	2.035.074
- Acciones I-ACC (GBP)	39.240	-	-	-	39.240
- Acciones W (GBP)	1.351.771	244.822	(754.195)	(509.373)	842.398
- Acciones Y-ACC (USD)	5.002	19	-	19	5.021
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.434	238.864	(1.521)	237.343	238.777
Global Technology Fund ⁵ - EUR					
- Acciones A (EUR)	136.894.300	11.549.015	(13.603.272)	(2.054.257)	134.840.043
- Acciones A (GBP)	23.912.239	5.906.885	(3.683.381)	2.223.504	26.135.743
- Acciones A-ACC (EUR)	42.436.274	11.497.571	(1.791.535)	9.706.036	52.142.310
- Acciones A-ACC (HUF)	712.979	218.381	(78.623)	139.758	852.737
- Acciones A-ACC (SGD)	9.990.650	16.923.250	(1.299.935)	15.623.315	25.613.965
- Acciones A-ACC (USD)	23.319.296	2.558.564	(1.980.831)	577.733	23.897.029
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	19.351.555	8.365.613	(7.962.102)	403.511	19.755.066
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	-	8.290	-	8.290	8.290
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	-	141.484	-	141.484	141.484
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	-	41.713	-	41.713	41.713
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	-	437.344	-	437.344	437.344
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	6.066.471	1.135.599	(2.241.217)	(1.105.618)	4.960.853
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	34.500	1.762.181	(1.101.985)	660.196	694.696
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	27.970	-	27.970	27.970
- Acciones D-ACC (EUR)	366.149	310.351	(50.720)	259.631	625.780
- Acciones E-ACC (EUR)	14.179.734	2.729.859	(136.561)	2.593.298	16.773.032
- Acciones I-ACC (EUR)	18.969.216	7.615.352	(7.741.812)	(126.460)	18.842.756
- Acciones I-ACC (GBP)	-	3.957	-	3.957	3.957
- Acciones I-ACC (USD)	4.248.498	8.393.406	(4.087.427)	4.305.979	8.554.477
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	7.731.339	1.340.087	(202.765)	1.137.322	8.868.661
- Acciones W-ACC (GBP)	147.987.455	30.684.047	(6.709.755)	23.974.292	171.961.747
- Acciones X-ACC (EUR)	-	648.818	(825)	647.993	647.993
- Acciones Y (EUR)	6.756.698	757.187	(993.268)	(236.081)	6.520.617
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.282.151	3.126.272	(2.777.348)	348.924	10.631.075
- Acciones Y-ACC (USD)	21.292.805	8.200.015	(7.204.310)	995.705	22.288.510
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	13.392.002	3.189.435	(4.757.174)	(1.567.739)	11.824.263
Global Thematic Opportunities Fund ⁶ - USD					
- Acciones A (USD)	14.558.358	125.854	(1.103.109)	(977.255)	13.581.103
- Acciones A (EUR)	3.983.775	12.456	(312.115)	(299.659)	3.684.116
- Acciones A (SGD)	6.712	-	-	-	6.712
- Acciones A-ACC (USD)	2.189.747	133.865	(538.933)	(405.068)	1.784.679
- Acciones A-ACC (EUR)	9.542.313	37.924	(3.594.773)	(3.556.849)	5.985.464
- Acciones A-ACC (HKD)	12.059	11.137	-	11.137	23.196
- Acciones A-ACC (HUF)	30.817	432	(12.227)	(11.795)	19.022
- Acciones D-ACC (EUR)	150.869	9.440	(64.221)	(54.781)	96.088
- Acciones E-ACC (EUR)	359.285	76.596	(87.440)	(10.844)	348.441
- Acciones I-ACC (USD)	99.900	-	-	-	99.900
- Acciones Y (USD)	1.056.116	15.755	(105.749)	(89.994)	966.122
- Acciones Y (EUR)	1.169.762	9.418	(883.834)	(874.416)	295.346
- Acciones Y-ACC (USD)	9.442.149	809.996	(1.861.379)	(1.051.383)	8.390.766
- Acciones Y-ACC (EUR)	169.744	691	(49.397)	(48.706)	121.038
- Acciones Y-ACC (SGD)	6.712	-	-	-	6.712
- Acciones W (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Acciones W-ACC (GBP)	1.411.811	139.290	(177.028)	(37.738)	1.374.073
Greater China Fund ⁶ - USD					
- Acciones A (USD)	2.061.254	31.819	(275.656)	(243.837)	1.817.417

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Greater China Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (SGD)	7.820.377	881.708	(2.000.808)	(1.119.100)	6.701.277
- Acciones A-ACC (USD)	923.193	75.471	(259.266)	(183.795)	739.398
- Acciones A-ACC (EUR)	3.714.851	468.158	(1.100.705)	(632.547)	3.082.304
- Acciones A-ACC (NOK)	3.941	-	-	-	3.941
- Acciones D-ACC (EUR)	197.504	7.439	(53.930)	(46.491)	151.013
- Acciones E-ACC (EUR)	1.512.564	89.347	(369.470)	(280.123)	1.232.441
- Acciones I-ACC (USD)	805.933	6.982.507	(463.496)	6.519.011	7.324.944
- Acciones SR-ACC (SGD)	29.273.321	1.950.732	(3.391.555)	(1.440.823)	27.832.498
- Acciones Y-ACC (USD)	3.334.598	212.941	(755.203)	(542.262)	2.792.336
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD					
- Acciones S-ACC (SGD)	446.567.820	15.210.410	(37.430.512)	(22.220.102)	424.347.718
Iberia Fund ⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	421.171	29.388	(89.944)	(60.556)	360.615
- Acciones A-ACC (EUR)	4.117.793	322.196	(1.141.532)	(819.336)	3.298.457
- Acciones E-ACC (EUR)	453.105	31.228	(115.312)	(84.084)	369.021
- Acciones I-ACC (EUR)	323.648	1.010.843	(1.087.399)	(76.556)	247.092
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.924.988	532.567	(927.333)	(394.766)	1.530.222
India Focus Fund ^{7,8} - USD					
- Acciones A (USD)	15.371.082	2.268.916	(883.566)	1.385.350	16.756.432
- Acciones A (EUR)	3.754.554	556.477	(221.972)	334.505	4.089.059
- Acciones A (GBP)	4.815.581	478.549	(738.240)	(259.691)	4.555.890
- Acciones A (SGD)	8.483.465	2.327.625	(1.074.567)	1.253.058	9.736.523
- Acciones A-ACC (USD)	1.374.525	1.097.976	(169.669)	928.307	2.302.832
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	-	3.632	-	3.632	3.632
- Acciones E-ACC (EUR)	948.633	514.546	(829.476)	(314.930)	633.703
- Acciones I-ACC (USD)	3.423.042	1.779.148	(1.845.448)	(66.300)	3.356.742
- Acciones I-ACC (GBP)	1.069.393	19.164	(237.001)	(217.837)	851.556
- Acciones Y (USD)	469.788	47.258	(106.453)	(59.195)	410.593
- Acciones Y (EUR)	1.203.137	177.693	(158.035)	19.658	1.222.795
- Acciones Y (GBP)	91.292.980	4.347.012	(6.113.454)	(1.766.442)	89.526.538
- Acciones Y-ACC (USD)	3.077.521	13.119.574	(13.668.222)	(548.648)	2.528.873
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.512.875	2.875.483	(420.182)	2.455.301	3.968.176
Indonesia Fund - USD					
- Acciones A (USD)	7.489.875	416.691	(1.048.359)	(631.668)	6.858.207
- Acciones Y (USD)	294.857	221.716	(44.095)	177.621	472.478
- Acciones Y-ACC (USD)	2.193.693	439.071	(1.377.316)	(938.245)	1.255.448
Italy Fund ⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	2.089.741	80.999	(398.675)	(317.676)	1.772.065
- Acciones A-ACC (EUR)	2.815.632	452.342	(721.826)	(269.484)	2.546.148
- Acciones D-ACC (EUR)	105.638	24.128	(50.129)	(26.001)	79.637
- Acciones E-ACC (EUR)	7.390.561	285.843	(1.054.845)	(769.002)	6.621.559
- Acciones I-ACC (EUR)	233.424	1.178.040	(753.526)	424.514	657.938
- Acciones Y (EUR)	73.274	4.758	(31.084)	(26.326)	46.948
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.000.858	1.714.957	(1.272.078)	442.879	4.443.737
Japan Growth Fund ⁸ - JPY					
- Acciones A (JPY)	225.334	79.952	(47.922)	32.030	257.364
- Acciones I-ACC (JPY)	272.189	10.776	(273.919)	(263.143)	9.046
- Acciones Y-ACC (JPY)	370.214	557.271	(82.224)	475.047	845.261
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.538.967	352.916	(653.252)	(300.336)	2.238.631
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	526.104	55.832	(306.083)	(250.251)	275.853
Japan Value Fund ⁸ - JPY					
- Acciones A (JPY)	336.585	303.122	(75.431)	227.691	564.276
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	839.132	780.828	(200.831)	579.997	1.419.129
- Acciones A-ACC (JPY)	3.228.195	3.361.633	(1.122.120)	2.239.513	5.467.708
- Acciones A-ACC (EUR)	1.457.489	1.005.514	(71.819)	933.695	2.391.184

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Japan Value Fund⁸ - JPY					
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.089.407	2.790.683	(756.369)	2.034.314	3.123.721
- Acciones A-MCDIST (G) (JPY)	-	759	-	759	759
- Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	-	5.000	-	5.000	5.000
- Acciones B (JPY)	-	421.947	(1.915)	420.032	420.032
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	-	151.053	(23.683)	127.370	127.370
- Acciones I-ACC (JPY)	13.182.816	25.161.801	(21.264.915)	3.896.886	17.079.702
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	440.512	912.592	(249.324)	663.268	1.103.780
- Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	-	39.349.659	(3.866.248)	35.483.411	35.483.411
- Acciones W-ACC (GBP)	15.791.554	12.165.822	(13.810.952)	(1.645.130)	14.146.424
- Acciones Y-ACC (JPY)	7.341.462	10.642.745	(6.867.362)	3.775.383	11.116.845
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.257.927	1.551.807	(1.820.252)	(268.445)	1.989.482
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	458.670	267.411	(96.850)	170.561	629.231
- Acciones Y (USD) (cubiertas)	157.410	23.485.191	(20.129.695)	3.355.496	3.512.906
Latin America Fund - USD					
- Acciones A (USD)	9.089.779	450.876	(1.381.638)	(930.762)	8.159.017
- Acciones A-ACC (USD)	209.230	12.495	(70.747)	(58.252)	150.978
- Acciones A-ACC (EUR)	554.357	189.462	(259.126)	(69.664)	484.693
- Acciones D-ACC (EUR)	8.333	5.087	(3.926)	1.161	9.494
- Acciones E-ACC (EUR)	313.228	13.972	(92.011)	(78.039)	235.189
- Acciones I-ACC (USD)	2.836.937	2.436.819	(3.519.668)	(1.082.849)	1.754.088
- Acciones W-ACC (GBP)	12.073.622	1.547.083	(2.494.601)	(947.518)	11.126.104
- Acciones Y (USD)	861.215	78.793	(242.604)	(163.811)	697.404
- Acciones Y (EUR)	22.492	1.335	(9.742)	(8.407)	14.085
- Acciones Y-ACC (USD)	2.887.586	12.980.879	(10.974.434)	2.006.445	4.894.031
- Acciones Y-ACC (EUR)	155.529	31.410	(111.537)	(80.127)	75.402
Nordic Fund⁹ - SEK					
- Acciones A (SEK)	1.470.970	47.439	(141.759)	(94.320)	1.376.650
- Acciones A-ACC (SEK)	3.211.388	131.945	(457.848)	(325.903)	2.885.485
- Acciones A-ACC (EUR)	1.158.526	227.736	(238.623)	(10.887)	1.147.639
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	436.953	202.140	(199.543)	2.597	439.550
- Acciones Y (SEK)	2.266.984	152.954	(214.694)	(61.740)	2.205.244
- Acciones Y-ACC (SEK)	3.270.086	366.366	(482.674)	(116.308)	3.153.778
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.557.135	662.622	(1.466.348)	(803.726)	753.409
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	38.689	179.081	(137.916)	41.165	79.854
Pacific Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	13.929.175	652.453	(3.153.295)	(2.500.842)	11.428.333
- Acciones A (SGD)	1.169.878	28.328	(278.315)	(249.987)	919.891
- Acciones A (USD) (cubiertas)	1.946.482	105.618	(711.197)	(605.579)	1.340.903
- Acciones A-ACC (EUR)	7.401.219	392.411	(1.831.682)	(1.439.271)	5.961.948
- Acciones A-ACC (HUF)	412.065	5.933	(99.533)	(93.600)	318.465
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	-	3.569	-	3.569	3.569
- Acciones E-ACC (EUR)	1.451.531	61.077	(218.364)	(157.287)	1.294.244
- Acciones I-ACC (USD)	1.015.056	293	(953.908)	(953.615)	61.441
- Acciones W-ACC (GBP)	3.795.103	271.035	(1.210.495)	(939.460)	2.855.643
- Acciones Y (USD)	1.839.776	41.332	(368.720)	(327.388)	1.512.388
- Acciones Y-ACC (USD)	3.400.634	96.110	(1.509.290)	(1.413.180)	1.987.454
- Acciones Y-ACC (EUR)	12.197.256	292.593	(5.527.434)	(5.234.841)	6.962.415
Sustainable All China Equity Fund^{2,4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	100.000	-	-	-	100.000
- Acciones A-ACC (EUR)	96.376	-	-	-	96.376
- Acciones A-ACC (RMB)	45.832	-	-	-	45.832
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	447.961	2.344	(1.299)	1.045	449.006
- Acciones E-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Acciones I-ACC (GBP)	4.202	-	-	-	4.202
- Acciones W-ACC (GBP)	4.202	-	-	-	4.202
- Acciones Y-ACC (USD)	100.000	-	-	-	100.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	96.376	-	-	-	96.376
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	66.048.825	717.945	(10.213.575)	(9.495.630)	56.553.195

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD					
- Acciones A (EUR)	35.433.283	602.014	(4.947.443)	(4.345.429)	31.087.854
- Acciones A (GBP)	598.114	76.919	(76.859)	60	598.174
- Acciones A (SGD)	25.678.597	1.788.909	(3.279.895)	(1.490.986)	24.187.611
- Acciones A-ACC (USD)	6.269.639	701.437	(2.391.301)	(1.689.864)	4.579.775
- Acciones A-ACC (EUR)	8.085.162	3.140.283	(1.215.593)	1.924.690	10.009.852
- Acciones A-ACC (NOK)	3.941	-	-	-	3.941
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	400.436	4.658.815	(440.823)	4.217.992	4.618.428
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	500	13.511	-	13.511	14.011
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	460.263	16.070	(429.652)	(413.582)	46.681
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	-	3.632	-	3.632	3.632
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.802	496.512	-	496.512	563.314
- Acciones B-ACC (USD)	500	38.595	(22.542)	16.053	16.553
- Acciones C (USD)	88.543	-	(6.660)	(6.660)	81.883
- Acciones E-ACC (EUR)	966.901	18.059	(163.154)	(145.095)	821.806
- Acciones I-ACC (USD)	37.576.564	10.745.854	(9.716.654)	1.029.200	38.605.764
- Acciones I-ACC (EUR)	27.359.317	3.910.821	(14.714.268)	(10.803.447)	16.555.870
- Acciones I-ACC (NOK)	13.007.346	3.277.188	(609.062)	2.668.126	15.675.472
- Acciones R-ACC (EUR)	458	23.236.041	(23.159.241)	76.800	77.258
- Acciones SR-ACC (SGD)	13.230.682	475.212	(1.288.534)	(813.322)	12.417.360
- Acciones W-ACC (GBP)	28.665.564	574.479	(12.921.408)	(12.346.929)	16.318.635
- Acciones Y (USD)	4.792.223	106.885	(2.418.879)	(2.311.994)	2.480.229
- Acciones Y (EUR)	6.518.647	125.767	(1.521.382)	(1.395.615)	5.123.032
- Acciones Y-ACC (USD)	19.244.037	5.065.544	(13.438.530)	(8.372.986)	10.871.051
- Acciones Y-ACC (EUR)	21.175.482	2.386.619	(12.681.158)	(10.294.539)	10.880.943
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.656.294	1.436.717	(2.391.346)	(954.629)	1.701.665
Sustainable Asia Equity II Fund^{1,3,4,5,8} - USD					
- Acciones S-ACC (SGD)	773.610.220	31.629.864	(33.709.891)	(2.080.027)	771.530.193
Sustainable Asian Focus Fund^{4,9} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.490	-	-	-	66.490
- Acciones E-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones I-ACC (GBP)	4.018	-	-	-	4.018
- Acciones W-ACC (GBP)	4.018	-	-	-	4.018
- Acciones Y-ACC (USD)	245.750	-	-	-	245.750
- Acciones Y-ACC (EUR)	225.066	-	-	-	225.066
Sustainable Biodiversity Fund^{4,9} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	125.973	34	(2.958)	(2.924)	123.049
- Acciones A (EUR)	1.749	699	(100)	599	2.348
- Acciones A-ACC (EUR)	125.534	4.545	(219)	4.326	129.860
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	69.965	3.215	-	3.215	73.180
- Acciones E-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Acciones I-ACC (GBP)	4.317	-	-	-	4.317
- Acciones W-ACC (GBP)	4.317	-	-	-	4.317
- Acciones Y-ACC (USD)	123.000	-	-	-	123.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	124.333	926	(133)	793	125.126
Sustainable China A Shares Fund^{2,4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	124.823	10.399	-	10.399	135.222
- Acciones A (EUR)	13.221	2.927	-	2.927	16.148
- Acciones A-ACC (EUR)	163.908	16.845	(5.275)	11.570	175.478
- Acciones A-ACC (RMB)	1.487	-	-	-	1.487
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	106.366	4.989	(31.262)	(26.273)	80.093
- Acciones E-ACC (EUR)	4.583	10.309	(440)	9.869	14.452
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	445	-	-	-	445
- Acciones W-ACC (GBP)	3.742	-	-	-	3.742

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8} - USD					
- Acciones Y-ACC (USD)	122.500	-	-	-	122.500
- Acciones Y-ACC (EUR)	108.275	-	-	-	108.275
- Acciones Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	542.620	10.541	(12.465)	(1.924)	540.696
- Acciones A (EUR)	97.402	13.299	(25.944)	(12.645)	84.757
- Acciones A-ACC (EUR)	506.277	83.875	(37.714)	46.161	552.438
- Acciones A-ACC (HUF)	49.527	31	(11.724)	(11.693)	37.834
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	86.454	6.852	(9.526)	(2.674)	83.780
- Acciones E-ACC (EUR)	500.316	69.624	(46.082)	23.542	523.858
- Acciones I-ACC (USD)	98.798	362.572	(16.472)	346.100	444.898
- Acciones I-ACC (GBP)	259.997	433.049	(26.578)	406.471	666.468
- Acciones W-ACC (GBP)	1.425.481	409.398	(321.771)	87.627	1.513.108
- Acciones Y-ACC (USD)	471.388	52.200	(107.474)	(55.274)	416.114
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	10.242.625	438.014	(3.345.357)	(2.907.343)	7.335.282
- Acciones A (EUR)	4.531.723	195.643	(443.169)	(247.526)	4.284.197
- Acciones A (GBP)	4.303.689	396.922	(1.909.782)	(1.512.860)	2.790.829
- Acciones A-ACC (EUR)	3.241.774	692.864	(608.659)	84.205	3.325.979
- Acciones A-ACC (HKD)	37.520	157.320	(65.830)	91.490	129.010
- Acciones A-ACC (HUF)	449.180	17.181	(143.708)	(126.527)	322.653
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	69.220	8.491	(1.541)	6.950	76.170
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones D-ACC (EUR)	1.591.595	20.564	(625.407)	(604.843)	986.752
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	2.140.592	7.509	(661.933)	(654.424)	1.486.168
- Acciones E-ACC (EUR)	2.765.716	172.732	(349.879)	(177.147)	2.588.569
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	1.514.366	84.448	(216.438)	(131.990)	1.382.376
- Acciones I-ACC (USD)	1.106	177.266	(8.587)	168.679	169.785
- Acciones I-ACC (GBP)	3.689	73.922	(827)	73.095	76.784
- Acciones W-ACC (GBP)	6.548.261	1.013.415	(889.841)	123.574	6.671.835
- Acciones Y (EUR)	848.727	53.249	(134.614)	(81.365)	767.362
- Acciones Y (GBP)	324.674	55.859	(61.091)	(5.232)	319.442
- Acciones Y-ACC (USD)	379.099	1.862.300	(1.906.545)	(44.245)	334.854
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.016.801	2.563.886	(3.320.984)	(757.098)	4.259.703
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	812.799	47.753	(813.766)	(766.013)	46.786
Sustainable Demographics Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	11.472.684	217.064	(1.465.120)	(1.248.056)	10.224.628
- Acciones A (EUR)	1.124.501	158.594	(186.576)	(27.982)	1.096.519
- Acciones A-ACC (HUF)	1.310.892	23.866	(292.056)	(268.190)	1.042.702
- Acciones A-ACC (SGD)	84.864	14.001	(16.961)	(2.960)	81.904
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	6.376.122	98.018	(984.854)	(886.836)	5.489.286
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	622.840	6.699	(87.514)	(80.815)	542.025
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	2.156.127	960.225	(515.066)	445.159	2.601.286
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	160.298	602.514	(595.810)	6.704	167.002
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	909	-	909	909
- Acciones D-ACC (EUR)	228.136	34.163	(81.601)	(47.438)	180.698
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	5.189.383	96.244	(984.390)	(888.146)	4.301.237
- Acciones I-ACC (USD)	8.076.370	2.153.878	(2.684.953)	(531.075)	7.545.295
- Acciones Y-ACC (USD)	6.541.341	1.169.222	(3.216.167)	(2.046.945)	4.494.396
- Acciones Y-ACC (GBP)	2.894.260	125.416	(597.494)	(472.078)	2.422.182
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	3.591.248	744.638	(683.744)	60.894	3.652.142
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	569.199	237.363	(72.604)	164.759	733.958
- Acciones A (EUR)	3.281.415	935.025	(435.794)	499.231	3.780.646
- Acciones A-ACC (USD)	2.239.166	2.918.897	(709.057)	2.209.840	4.449.006
- Acciones A-ACC (EUR)	-	17.786	-	17.786	17.786
- Acciones D-ACC (EUR)	-	461	-	461	461
- Acciones I (USD)	2.200.340	20.500	(30.129)	(9.629)	2.190.711
- Acciones I (GBP)	603.974	4.388.095	(1.978.103)	2.409.992	3.013.966
- Acciones I-ACC (USD)	62.144.120	3.306.398	(45.599.605)	(42.293.207)	19.850.913

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Sustainable Emerging Markets Equity Fund⁸ - USD					
- Acciones I-ACC (EUR)	5.461.993	1.250.451	(2.424.994)	(1.174.543)	4.287.450
- Acciones I-ACC (GBP)	3.603	36.606.023	(4.054.972)	32.551.051	32.554.654
- Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	2.860.840	735.992	(943.531)	(207.539)	2.653.301
- Acciones R (CHF)	-	12.967.356	-	12.967.356	12.967.356
- Acciones R-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones R-ACC (EUR)	458	47.096.695	(6.846.699)	40.249.996	40.250.454
- Acciones R-GDIST (GBP)	72.233.300	22.579.299	(5.176.599)	17.402.700	89.636.000
- Acciones W (GBP)	16.554.698	3.428.461	(5.424.498)	(1.996.037)	14.558.661
- Acciones Y (EUR)	275.165	74.615	(96.219)	(21.604)	253.561
- Acciones Y-ACC (USD)	11.773.638	6.783.588	(7.677.347)	(893.759)	10.879.879
- Acciones Y-ACC (HUF)	573.108	949.069	(144.556)	804.513	1.377.621
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	137.502	6.731	(32)	6.699	144.201
- Acciones A-ACC (EUR)	110.926	8.093	(32)	8.061	118.987
- Acciones E-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Acciones I-ACC (USD)	500	52.900	-	52.900	53.400
- Acciones I-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Acciones I-ACC (GBP)	4.059	-	-	-	4.059
- Acciones W-ACC (GBP)	4.059	-	-	-	4.059
- Acciones Y-ACC (USD)	120.000	87.338	-	87.338	207.338
- Acciones Y-ACC (EUR)	110.793	-	-	-	110.793
Sustainable Europe Equity Fund⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	3.233.255	34.891	(497.475)	(462.584)	2.770.671
- Acciones A-ACC (EUR)	5.107.694	125.139	(1.384.270)	(1.259.131)	3.848.563
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	96.533	3.708	(12.714)	(9.006)	87.527
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	407.529	19.399	(127.759)	(108.360)	299.169
- Acciones D-ACC (EUR)	28.109	1.473	(8.369)	(6.896)	21.213
- Acciones E-ACC (EUR)	768.432	18.433	(150.694)	(132.261)	636.171
- Acciones I (EUR)	690.200	14.426	(704.273)	(689.847)	353
- Acciones I-ACC (EUR)	53.743	176	(52.418)	(52.242)	1.501
- Acciones W (GBP)	3.689	-	-	-	3.689
- Acciones Y (EUR)	478.111	24.993	(70.251)	(45.258)	432.853
- Acciones Y (SGD)	8.572	852	-	852	9.424
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.055.395	1.051.008	(1.725.659)	(674.651)	1.380.744
Sustainable European Smaller Companies Fund^{4,8} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	338.640	40.669	(16.695)	23.974	362.614
- Acciones I-ACC (EUR)	6.330.109	22.516	(1.513.451)	(1.490.935)	4.839.174
- Acciones RA-ACC (EUR)	470	-	-	-	470
- Acciones W-ACC (GBP)	3.626	-	-	-	3.626
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.713	200	-	200	1.913
Sustainable Eurozone Equity Fund⁹ - EUR					
- Acciones A (EUR)	3.666.793	1.388.511	(886.564)	501.947	4.168.740
- Acciones A-ACC (EUR)	13.311.595	140.877	(806.383)	(665.506)	12.646.089
- Acciones A-ACC (HUF)	18.331	-	(7.292)	(7.292)	11.039
- Acciones E-ACC (EUR)	1.252.096	61.381	(222.260)	(160.879)	1.091.217
- Acciones I-ACC (EUR)	4.389.925	3.265.595	(863.441)	2.402.154	6.792.079
- Acciones W-ACC (GBP)	792.911	266.573	(299.259)	(32.686)	760.225
- Acciones X-ACC (EUR)	362.615	486.140	(49.540)	436.600	799.215
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.094.068	735.581	(1.059.271)	(323.690)	1.770.378
Sustainable Future Connectivity Fund^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	150.588	120.588	(93.523)	27.065	177.653
- Acciones A (EUR)	22.433	9.965	(5.668)	4.297	26.730
- Acciones A-ACC (EUR)	11.360.774	1.358.229	(1.838.255)	(480.026)	10.880.748
- Acciones A-ACC (HUF)	160.508	382.673	(50.392)	332.281	492.789
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	124.829	27.674	(16.111)	11.563	136.392
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	8.028	1.558	(848)	710	8.738
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	288.275	118.907	(282.738)	(163.831)	124.444
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	109.926	541	(6.026)	(5.485)	104.441
- Acciones E-ACC (EUR)	2.774.123	131.730	(451.043)	(319.313)	2.454.810

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones I-ACC (USD)	1.568	-	-	-	1.568
- Acciones I-ACC (EUR)	98.529	17.286	(9.543)	7.743	106.272
- Acciones W-ACC (GBP)	1.149.551	161.374	(401.370)	(239.996)	909.555
- Acciones Y-ACC (USD)	70.120	480	(2.113)	(1.633)	68.487
- Acciones Y (EUR)	43.584	1.808	(3.323)	(1.515)	42.069
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.008.995	158.660	(373.745)	(215.085)	793.910
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	95.886	934.008	(568.909)	365.099	460.985
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-ACC (EUR)	453	350	-	350	803
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.802	-	-	-	66.802
- Acciones E-ACC (EUR)	453	12.514	-	12.514	12.967
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	453	-	-	-	453
- Acciones I-ACC (GBP)	4.009	-	-	-	4.009
- Acciones W-ACC (GBP)	4.009	-	-	-	4.009
- Acciones Y-ACC (USD)	245.750	-	-	-	245.750
- Acciones Y-ACC (EUR)	222.842	-	-	-	222.842
Sustainable Healthcare Fund ⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	5.518.672	58.980	(588.323)	(529.343)	4.989.329
- Acciones A (GBP)	14.858.949	246.982	(2.484.565)	(2.237.583)	12.621.366
- Acciones A-ACC (EUR)	11.925.362	70.750	(1.554.884)	(1.484.134)	10.441.228
- Acciones A-ACC (HUF)	2.551.922	51.277	(444.487)	(393.210)	2.158.712
- Acciones A-ACC (USD)	5.406.262	207.486	(1.155.045)	(947.559)	4.458.703
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	-	144.361	(6.607)	137.754	137.754
- Acciones B-ACC (USD)	500	342.800	(227.711)	115.089	115.589
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	7.678	-	7.678	7.678
- Acciones D-ACC (EUR)	702.453	56.218	(158.243)	(102.025)	600.428
- Acciones E-ACC (EUR)	3.411.130	114.487	(378.473)	(263.986)	3.147.144
- Acciones I-ACC (EUR)	3.137.409	2.684.854	(2.782.460)	(97.606)	3.039.803
- Acciones W-ACC (GBP)	48.356.916	857.210	(10.478.006)	(9.620.796)	38.736.120
- Acciones Y (EUR)	1.271.876	38.528	(203.843)	(165.315)	1.106.561
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.611.683	389.983	(1.266.201)	(876.218)	2.735.465
- Acciones Y-ACC (USD)	1.066.912	872.450	(775.032)	97.418	1.164.330
Sustainable Japan Equity Fund ⁸ - JPY					
- Acciones A (JPY)	84.110.016	9.392.297	(6.968.555)	2.423.742	86.533.758
- Acciones A (EUR)	10.953.612	2.026.680	(3.670.673)	(1.643.993)	9.309.619
- Acciones A (SGD)	4.556.291	1.028.635	(1.747.218)	(718.583)	3.837.708
- Acciones A-ACC (EUR)	2.747.868	152.707	(231.230)	(78.523)	2.669.345
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.832.268	445.949	(3.611.754)	(3.165.805)	666.463
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/JPY)	68.685	468.512	(405.887)	62.625	131.310
- Acciones E-ACC (EUR)	590.443	92.550	(109.765)	(17.215)	573.228
- Acciones I (USD)	1.025	-	-	-	1.025
- Acciones I-ACC (EUR)	1.470.954	4.006.148	(3.318.632)	687.516	2.158.470
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	26.330	482	-	482	26.812
- Acciones W-ACC (GBP)	314.272	7.081.774	(639.715)	6.442.059	6.756.331
- Acciones X (JPY)	32.638	38.892	(71.530)	(32.638)	-
- Acciones Y (EUR)	220.500	12.361	(62.826)	(50.465)	170.035
- Acciones Y-ACC (JPY)	1.895.866	1.118.554	(545.375)	573.179	2.469.045
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD					
- Acciones A (USD)	975.719	128.997	(213.219)	(84.222)	891.497
- Acciones A-ACC (USD)	436.716	12.610	(91.606)	(78.996)	357.720
- Acciones A-ACC (EUR)	848.242	51.631	(139.169)	(87.538)	760.704
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	351.305	2.333	(24.684)	(22.351)	328.954
- Acciones E-ACC (EUR)	218.972	16.266	(19.393)	(3.127)	215.845
- Acciones I-ACC (USD)	831.414	722.951	(962.866)	(239.915)	591.499
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	4.450	-	-	-	4.450
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	37.781	-	-	-	37.781
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	37.781	-	-	-	37.781
- Acciones Y-ACC (USD)	5.118.337	89.882	(5.020.160)	(4.930.278)	188.059

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD					
- Acciones Y-ACC (GBP)	1.130.405	650.388	(434.840)	215.548	1.345.953
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.155	-	-	-	5.155
Sustainable Water & Waste Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	12.067.538	80.346	(3.049.134)	(2.968.788)	9.098.750
- Acciones A (EUR)	1.948.632	138.612	(325.583)	(186.971)	1.761.661
- Acciones A-ACC (EUR)	36.285.261	312.641	(8.609.689)	(8.297.048)	27.988.213
- Acciones A-ACC (HUF)	1.132.842	39.086	(285.417)	(246.331)	886.511
- Acciones A-ACC (NOK)	13.655	-	-	-	13.655
- Acciones A-ACC (SEK)	8.966.338	2.356.663	(1.787.931)	568.732	9.535.070
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	9.882.806	80.576	(2.889.240)	(2.808.664)	7.074.142
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	3.201.542	94.348	(980.790)	(886.442)	2.315.100
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	80.042	201.985	(205.145)	(3.160)	76.882
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	8.404	-	8.404	8.404
- Acciones D-ACC (EUR)	3.597.185	94.809	(1.772.760)	(1.677.951)	1.919.234
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.555.969	26.701	(787.888)	(761.187)	794.782
- Acciones E-ACC (EUR)	9.146.592	261.614	(1.312.328)	(1.050.714)	8.095.878
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.460.284	92.888	(331.333)	(238.445)	2.221.839
- Acciones I-ACC (USD)	1.391.263	1.455.182	(850.132)	605.050	1.996.313
- Acciones I-ACC (EUR)	867.835	201.975	(287.187)	(85.212)	782.623
- Acciones I-ACC (NOK)	19.843.678	935.982	(20.775.533)	(19.839.551)	4.127
- Acciones I-ACC (SEK)	364.573.192	15.406.237	(378.001.645)	(362.595.408)	1.977.784
- Acciones RY-ACC (USD)	109.961	-	(52.500)	(52.500)	57.461
- Acciones RY-ACC (CHF)	77.285	-	(16.300)	(16.300)	60.985
- Acciones RY-ACC (EUR)	180.423	617	(71.984)	(71.367)	109.056
- Acciones W (GBP)	2.658.829	203.444	(678.860)	(475.416)	2.183.413
- Acciones W-ACC (GBP)	4.868.909	235.227	(1.166.938)	(931.711)	3.937.198
- Acciones X-ACC (EUR)	42.679	109.667	(28.223)	81.444	124.123
- Acciones Y-ACC (USD)	1.785.443	86.386	(446.591)	(360.205)	1.425.238
- Acciones Y-ACC (EUR)	21.287.997	1.087.381	(4.933.006)	(3.845.625)	17.442.372
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	113.573	2.042	(23.083)	(21.041)	92.532
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.976.631	188.858	(725.764)	(536.906)	1.439.725
Switzerland Fund ⁸ - CHF					
- Acciones A (CHF)	2.415.115	16.887	(162.496)	(145.609)	2.269.506
- Acciones A-ACC (CHF)	4.488.281	152.825	(1.272.848)	(1.120.023)	3.368.258
- Acciones Y-ACC (CHF)	543.642	65.069	(144.587)	(79.518)	464.124
Thailand Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	3.499.667	467.753	(684.241)	(216.488)	3.283.179
- Acciones A-ACC (USD)	520.222	38.411	(107.706)	(69.295)	450.927
- Acciones Y (USD)	46.996	53.788	(67.468)	(13.680)	33.316
- Acciones Y-ACC (USD)	416.557	928.373	(1.148.452)	(220.079)	196.478
UK Special Situations Fund - GBP					
- Acciones A (GBP)	20.841.956	641.515	(4.577.506)	(3.935.991)	16.905.965
- Acciones A-ACC (GBP)	479.148	402	(56.207)	(55.805)	423.343
- Acciones A-ACC (EUR)	349.498	80.328	(165.679)	(85.351)	264.147
- Acciones I (GBP)	37.554.578	4.997.148	(6.814.180)	(1.817.032)	35.737.546
- Acciones W (GBP)	5.211.472	2.922.182	(3.528.030)	(605.848)	4.605.624
- Acciones Y-ACC (GBP)	43.695.867	1.333.667	(29.267.739)	(27.934.072)	15.761.795
World Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	11.557.423	1.514.609	(3.747.252)	(2.232.643)	9.324.780
- Acciones A (EUR)	36.575.761	545.370	(2.604.386)	(2.059.016)	34.516.745
- Acciones A-ACC (CZK)	103.720	44.382	(2.677)	41.705	145.425
- Acciones A-ACC (EUR)	43.655.978	11.925.021	(4.759.586)	7.165.435	50.821.413
- Acciones A-ACC (HKD)	679.547	227.999	(330.693)	(102.694)	576.853
- Acciones A-ACC (HUF)	423.232	102.354	(63.470)	38.884	462.116
- Acciones A-ACC (SGD)	1.953.735	363.412	(380.610)	(17.198)	1.936.537
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	2.236.682	272.279	(50.177)	222.102	2.458.784
- Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	221.490	36.527	(183.522)	(146.995)	74.495
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.694	731.500	(67.471)	664.029	668.723
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	4.502	-	4.502	4.502

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
World Fund⁸ - USD					
- Acciones E-ACC (EUR)	9.402.465	1.778.283	(285.463)	1.492.820	10.895.285
- Acciones I-ACC (USD)	1.091.618	1.047.837	(971.190)	76.647	1.168.265
- Acciones I-ACC (EUR)	25.033.242	6.658.065	(19.877.062)	(13.238.997)	11.794.245
- Acciones I-ACC (JPY) (cubiertas)	-	432.172	-	432.172	432.172
- Acciones RA-ACC (USD)	4.357.343	213.786	(532.058)	(318.272)	4.039.071
- Acciones RY-ACC (EUR)	57.654.420	3.179.915	(12.988.056)	(9.808.141)	47.846.279
- Acciones Y (EUR)	5.355.981	79.921	(1.009.185)	(929.264)	4.426.717
- Acciones Y-ACC (USD)	4.789.233	3.540.993	(5.659.179)	(2.118.186)	2.671.047
- Acciones Y-ACC (EUR)	11.321.207	3.047.990	(3.347.044)	(299.054)	11.022.153
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	3.204.981	1.675.142	(2.419.791)	(744.649)	2.460.332
Fondos de renta variable con reparto de dividendos					
Asia Pacific Dividend Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	5.997.804	295.748	(1.396.811)	(1.101.063)	4.896.741
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	1.823.658	858.875	(1.068.078)	(209.203)	1.614.455
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	-	552	-	552	552
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.912	-	3.912	3.912
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	492.233	-	492.233	492.233
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	10.671.730	2.442.303	(2.752.315)	(310.012)	10.361.718
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	18.187.622	5.912.198	(9.710.779)	(3.798.581)	14.389.041
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.915	1.167.508	(72.535)	1.094.973	1.161.888
- Acciones B-MINCOME (G) (USD)	500	44.931	(44.087)	844	1.344
- Acciones RA-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones RA-MINCOME (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones RY-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones RY-ACC (EUR)	-	457	-	457	457
- Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	4.595	-	4.595	4.595
- Acciones RY-QINCOME (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones RY-QINCOME (EUR)	-	457	-	457	457
- Acciones RY-QINCOME (GBP)	-	3.930	-	3.930	3.930
- Acciones Y (USD)	126.587	35.414	(56.004)	(20.590)	105.997
- Acciones Y-ACC (USD)	4.277.646	1.453.643	(4.765.431)	(3.311.788)	965.858
Europaan Dividend Fund⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	981.919	850.317	(340.123)	510.194	1.492.113
- Acciones A-ACC (EUR)	2.703.217	1.444.407	(332.178)	1.112.229	3.815.446
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	541.194	135.364	(235.263)	(99.899)	441.295
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	96.774	25.564	(13.684)	11.880	108.654
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	2.027.356	1.126.308	(514.272)	612.036	2.639.392
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	780.926	251.856	(272.991)	(21.135)	759.791
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	2.158.903	644.522	(643.813)	709	2.159.612
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	1.687.054	3.201.834	(40.449)	3.161.385	4.848.439
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	468	-	468	468
- B1-Acciones MDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones D-ACC (EUR)	469	-	-	-	469
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	469	-	-	-	469
- Acciones I-ACC (EUR)	1.714.233	4.919.907	(3.676.730)	1.243.177	2.957.410
- Acciones I-QDIST (G) (EUR)	-	2.647.471	-	2.647.471	2.647.471
- Acciones W (GBP)	3.306.281	2.532.225	(395.111)	2.137.114	5.443.395
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.587.138	7.092.869	(6.410.360)	682.509	5.269.647
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	95.436	438.713	(369.005)	69.708	165.144
Global Dividend Fund⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	65.044.543	3.491.922	(14.039.237)	(10.547.315)	54.497.228
- Acciones A-ACC (EUR)	43.404.232	6.275.113	(1.280.459)	4.994.654	48.398.886
- Acciones Svetových dividend A-ACC (CZK) (cubiertas)	2.910.322	315.353	(8.744)	306.609	3.216.931
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	41.592.324	728.829	(5.095.712)	(4.366.883)	37.225.441
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	1.931.213	784.772	(152.928)	631.844	2.563.057
- Acciones A-GDIST (EUR)	21.680.788	3.610.298	(187.466)	3.422.832	25.103.620
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	9.425.116	1.317.527	(2.255.493)	(937.966)	8.487.150
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	20.091.274	4.226.867	(2.781.991)	1.444.876	21.536.150
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	3.956.978	764.293	(1.674.295)	(910.002)	3.046.976
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.711.700	638.066	(832.018)	(193.952)	2.517.748

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Global Dividend Fund⁸ - USD					
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.566.343	685.077	(1.368.833)	(683.756)	11.882.587
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	48.358.496	1.614.219	(8.965.178)	(7.350.959)	41.007.537
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	18.696.043	3.309.822	(3.237.767)	72.055	18.768.098
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	93.784.421	5.979.486	(21.708.021)	(15.728.535)	78.055.886
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	147.413.395	16.619.430	(14.857.131)	1.762.299	149.175.694
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	5.325.315	1.873.876	(3.124.185)	(1.250.309)	4.075.006
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	3.543.328	345.139	(924.217)	(579.078)	2.964.250
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	23.477.748	4.601.752	(12.307.154)	(7.705.402)	15.772.346
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	38.368.761	6.784.974	(10.129.380)	(3.344.406)	35.024.355
- Acciones A-QINCOME (G) (USD)	5.379.242	875.899	(610.840)	265.059	5.644.301
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	83.764.375	3.337.689	(2.009.626)	1.328.063	85.092.438
- Acciones B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	41.171	-	41.171	41.171
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas)	-	76.286	-	76.286	76.286
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	2.381	-	2.381	2.381
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	-	58.776	-	58.776	58.776
- Acciones D-ACC (EUR)	7.229.655	353.926	(1.281.968)	(928.042)	6.301.613
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	4.527.901	162.586	(1.198.235)	(1.035.649)	3.492.252
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	5.820.170	119.971	(1.125.866)	(1.005.895)	4.814.275
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	12.285.471	166.551	(2.491.105)	(2.324.554)	9.960.917
- Acciones E-ACC (EUR)	11.155.527	1.952.187	(222.202)	1.729.985	12.885.512
- Acciones E-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	9.840.600	777.793	(934.279)	(156.486)	9.684.114
- Acciones I-ACC (EUR)	6.646.164	1.241.027	(2.206.431)	(965.404)	5.680.760
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	469.922	15.308	(87.437)	(72.129)	397.793
- Acciones I-QDIST (EUR)	99.134	300	(44.990)	(44.690)	54.444
- Acciones RY (EUR)	65.428.508	7.102.374	(71.056.929)	(63.954.555)	1.473.953
- Acciones SR-ACC (SGD)	173.348.431	7.664.827	(6.820.054)	844.773	174.193.204
- Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	1.542.457	707.798	(494.653)	213.145	1.755.602
- Acciones W-ACC (GBP)	26.164.493	4.387.421	(6.599.413)	(2.211.992)	23.952.501
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	62.214.796	6.916.077	(37.398.879)	(30.482.802)	31.731.994
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	115.736.724	14.321.092	(55.640.650)	(41.319.558)	74.417.166
- Acciones Y (EUR)	702.801	152.436	(105.197)	47.239	750.040
- Acciones Y-ACC (USD)	28.109.860	18.857.099	(9.874.772)	8.982.327	37.092.187
- Acciones Y-ACC (EUR)	13.153.985	1.819.982	(8.213.258)	(6.393.276)	6.760.709
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	986.017	384.771	(114.911)	269.860	1.255.877
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.546.324	2.244.036	(7.723.647)	(5.479.611)	24.066.713
- Acciones Y-HMCDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	6.920	-	-	-	6.920
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	-	18.440	-	18.440	18.440
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	1.218.017	-	1.218.017	1.218.017
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	723.140	1.123.060	(1.026.974)	96.086	819.226
- Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	16.024.126	1.123.824	(7.237.630)	(6.113.806)	9.910.320
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	9.649.242	2.087.015	(2.363.121)	(276.106)	9.373.136
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	989.444	846.795	(85.458)	761.337	1.750.781
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	767.937	1.050.321	(39.717)	1.010.604	1.778.541
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	22.282	65.188	(22.812)	42.376	64.658
- Acciones I (USD)	88.971	28.556	(30.087)	(1.531)	87.440
- Acciones I-ACC (USD)	4.895.256	2.581.441	(2.452.200)	129.241	5.024.497
- Acciones W (GBP)	4.685.503	3.007.901	(652.471)	2.355.430	7.040.933
- Acciones X-ACC (GBP)	23.023.661	425.603	(21.922.907)	(21.497.304)	1.526.357
- Acciones Y-ACC (USD)	1.097.887	1.872.516	(789.226)	1.083.290	2.181.177
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	18.193	802.393	(22.016)	780.377	798.570
Sustainable European Dividend Plus Fund^{4,8} - EUR					
- Acciones A (EUR)	412	70.925	(9.968)	60.957	61.369
- Acciones A-ACC (EUR)	412.376	8.513	(4.473)	4.040	416.416
- Acciones A-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
- Acciones W-ACC (GBP)	3.672	-	-	-	3.672
- Acciones W-GDIST (GBP)	3.532	-	-	-	3.532
- Acciones Y (EUR)	412	-	-	-	412
- Acciones Y-ACC (EUR)	876	-	(101)	(101)	775
- Acciones Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
Sustainable Global Dividend Plus Fund⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	1.390.679	239.082	(617.719)	(378.637)	1.012.042

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁵ - USD					
- Acciones A (EUR)	5.699.155	386.503	(622.706)	(236.203)	5.462.952
- Acciones A (GBP)	16.766.122	512.155	(3.085.898)	(2.573.743)	14.192.379
- Acciones A-ACC (USD)	1.698.235	804.724	(526.368)	278.356	1.976.591
- Acciones A-ACC (EUR)	2.388.638	204.697	(755.474)	(550.777)	1.837.861
- Acciones A-ACC (HUF)	417.228	5.147	(120.730)	(115.583)	301.645
- Acciones A-GDIST (EUR)	608	15.883	(408)	15.475	16.083
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	110.256	744.614	(403.291)	341.323	451.579
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	1.394.655	2.485.214	(690.047)	1.795.167	3.189.822
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.184.151	14.823.337	(6.008.426)	8.814.911	11.999.062
- Acciones A-MDIST (USD)	500	6.042	(519)	5.523	6.023
- Acciones A-MDIST (HKD)	3.881	-	-	-	3.881
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	302.823	407.469	(495.612)	(88.143)	214.680
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	874.483	1.110.530	(1.204.431)	(93.901)	780.582
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	59.042	29.457	(32.588)	(3.131)	55.911
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	963.079	1.379.989	(583.862)	796.127	1.759.206
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	418.726	2.110.197	(552.995)	1.557.202	1.975.928
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	5.940.102	9.203.325	(4.467.717)	4.735.608	10.675.710
- Acciones B-ACC (USD)	-	1.077.091	(202.272)	874.819	874.819
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	-	3.312.681	(3.884)	3.308.797	3.308.797
- Acciones E-ACC (EUR)	677.415	133.448	(95.629)	37.819	715.234
- Acciones I (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (USD)	1.402	-	-	-	1.402
- Acciones I-ACC (EUR)	407.774	79.788	(50.732)	29.056	436.830
- Acciones W-ACC (GBP)	20.245.581	787.562	(2.335.204)	(1.547.642)	18.697.939
- Acciones W-GDIST (GBP)	51.648	5.553	(45.113)	(39.560)	12.088
- Acciones Y (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y (EUR)	596.605	111.982	(80.611)	31.371	627.976
- Acciones Y-ACC (USD)	522.493	18.359	(89.810)	(71.451)	451.042
- Acciones Y-ACC (EUR)	353.627	155.362	(57.907)	97.455	451.082
- Acciones Y-GDIST (EUR)	7.110	20.442	(11.068)	9.374	16.484
- Acciones Y-QDIST (USD)	4.742.338	1.221.013	(5.065.159)	(3.844.146)	898.192
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones Y-ACC (USD)	375.724	3.767.259	(184.956)	3.582.303	3.958.027
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.760.446	62.332	(1.333.165)	(1.270.833)	11.489.613
- Acciones A-ACC (EUR)	942.752	483.083	(93.496)	389.587	1.332.339
- Acciones A-ACC (NOK)	69.885	1.258	(7.373)	(6.115)	63.770
- Acciones A-ACC (SEK)	1.340.269	545.884	(696.018)	(150.134)	1.190.135
- Acciones A-GDIST (EUR)	918	456	(2)	454	1.372
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	85.441	87.923	(33.149)	54.774	140.215
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	4.689	-	4.689	4.689
- B1-Acciones MDIST (EUR)	-	940	-	940	940
- Acciones E-ACC (EUR)	107.842	472.514	(8.551)	463.963	571.805
- Acciones I-ACC (EUR)	695.258	1.056.217	(62.249)	993.968	1.689.226
- Acciones I-ACC (GBP)	25.391.329	3.365.510	(7.185.840)	(3.820.330)	21.570.999
- Acciones I-ACC (NOK)	39.925.079	8.228.886	(6.154.013)	2.074.873	41.999.952
- Acciones I-ACC (SEK)	226.240.615	21.705.020	(10.222.415)	11.482.605	237.723.220
- Acciones W-ACC (GBP)	5.663.026	2.516.844	(834.633)	1.682.211	7.345.237
- Acciones X-ACC (EUR)	608.703	699.041	(347.979)	351.062	959.765
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.964.878	1.648.572	(1.508.921)	139.651	3.104.529
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	36.935	40.562	(5.171)	35.391	72.326

Fondo de asignación de activos

Strategic European Fund ⁴ - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	144.656	577	(419)	158	144.814
- Acciones I-ACC (EUR)	141.245	-	-	-	141.245
- Acciones W-ACC (GBP)	3.612	-	-	-	3.612
- Acciones Y-ACC (EUR)	141.245	-	-	-	141.245

Fondos multiactivo

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD

- Acciones A-ACC (USD)	1.464.833	15.389	(309.500)	(294.111)	1.170.722
------------------------	-----------	--------	-----------	-----------	-----------

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD					
- Acciones A-ACC (HUF)	478.051	12.201	(149.170)	(136.969)	341.082
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.771.452	26.994	(1.564.506)	(1.537.512)	1.233.940
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	170.834	3.459	(57.622)	(54.163)	116.671
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	4.609	7	-	7	4.616
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	137.195	9.333	-	9.333	146.528
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	2.212.856	87.734	(759.807)	(672.073)	1.540.783
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	1.843.672	153.469	(447.542)	(294.073)	1.549.599
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	5.580.921	21.638	(1.886.772)	(1.865.134)	3.715.787
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.025.853	650.381	(270.144)	380.237	2.406.090
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	722.407	16.996	(108.591)	(91.595)	630.812
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	708.622	62.019	(136.591)	(74.572)	634.050
- Acciones Y-ACC (EUR)	520.334	48.826	(568.648)	(519.822)	512
Europaan Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	14.125.254	189.153	(2.038.627)	(1.849.474)	12.275.780
- Acciones A-ACC (EUR)	8.293.725	142.316	(2.046.325)	(1.904.009)	6.389.716
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	523.429	9.357	(131.686)	(122.329)	401.100
- Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	1.569.491	506.453	(436.001)	70.452	1.639.943
- Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	145.000	15.376	(11.906)	3.470	148.470
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	866.595	3.683	(237.096)	(233.413)	633.182
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	437	-	-	-	437
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	60.507	11.826	(21.342)	(9.516)	50.991
- Acciones D-ACC (EUR)	27.026	1.948	(9.614)	(7.666)	19.360
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	50.625	4.256	(27.584)	(23.328)	27.297
- Acciones E-ACC (EUR)	4.285.359	25.131	(780.381)	(755.250)	3.530.109
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	66.212	64.109	(349)	63.760	129.972
- Acciones I-ACC (EUR)	878	-	(24)	(24)	854
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.734.942	266.578	(652.644)	(386.066)	2.348.876
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	11.309	388	(1.673)	(1.285)	10.024
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR					
- Acciones A (EUR)	645.539	7.374	(129.149)	(121.775)	523.764
- Vermoegens. Acciones Def A (EUR)	12.182	218	(4.869)	(4.651)	7.531
- Acciones A-ACC (EUR)	2.329.195	619.701	(472.282)	147.419	2.476.614
- Acciones A-ACC (SGD)	14.016	987	-	987	15.003
- Acciones A-ACC (USD)	101.478	21.428	(13.114)	8.314	109.792
- B1 Shares (EUR)	-	461	-	461	461
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	461	-	461	461
- Acciones D-ACC (EUR)	22.383	2.006	(3.220)	(1.214)	21.169
- Acciones E-ACC (EUR)	1.033.792	139.702	(172.735)	(33.033)	1.000.759
- Acciones I-ACC (EUR)	3.514	-	(15)	(15)	3.499
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.961	-	-	-	10.961
- Acciones Y-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	136.186	105.205	(17.318)	87.887	224.073
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD					
- Acciones A (USD)	2.289.957	51.942	(328.371)	(276.429)	2.013.528
- Acciones A (EUR)	94.150	3.791	(25.011)	(21.220)	72.930
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.906.264	21.178	(660.899)	(639.721)	6.266.543
- Acciones A-ACC (USD)	724.712	115.978	(116.444)	(466)	724.246
- Acciones A-ACC (EUR)	145.268	98.562	(51.768)	46.794	192.062
- Acciones A-ACC (HKD)	4.849	-	-	-	4.849
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	448.543	51.766	(103.170)	(51.404)	397.139
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	86.522	29.655	(6.749)	22.906	109.428
- Acciones I-ACC (USD)	6.091	-	-	-	6.091
- Acciones I-ACC (EUR)	5.789	166	(82)	84	5.873
- Acciones W-ACC (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.103.007	20.372	(189.718)	(169.346)	933.661
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD					
- Acciones A (USD)	1.959.600	480.300	(249.621)	230.679	2.190.279
- Acciones A (EUR)	1.456.551	34.741	(235.615)	(200.874)	1.255.677
- Acciones Vermoegens Mod A (EUR) (cubiertas)	43.717	838	(5.701)	(4.863)	38.854
- Acciones A-ACC (EUR)	2.649.485	60.282	(507.303)	(447.021)	2.202.464
- Acciones A-ACC (SGD)	26.838	189	(17.004)	(16.815)	10.023

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD					
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	607.415	9.778	(54.421)	(44.643)	562.772
- Acciones E-ACC (EUR)	820.524	24.827	(171.015)	(146.188)	674.336
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	355.019	9.756	(96.857)	(87.101)	267.918
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	1.579	167	(254)	(87)	1.492
- Acciones W-GDIST (GBP)	4.683	99.280	(1.035)	98.245	102.928
- Acciones Y-ACC (USD)	172.951	5.169	(40.848)	(35.679)	137.272
- Acciones Y-ACC (EUR)	29.958	23.919	(2.341)	21.578	51.536
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	41.519	796	(36.628)	(35.832)	5.687
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	20.657.113	44.443	(5.578.287)	(5.533.844)	15.123.269
- Acciones A (EUR)	19.503.035	74.688	(10.849.055)	(10.774.367)	8.728.668
- Acciones A-ACC (EUR)	31.685.860	41.306	(9.393.859)	(9.352.553)	22.333.307
- Acciones A-ACC (HKD)	5.387.068	260.828	(1.527.262)	(1.266.434)	4.120.634
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.303.825	320.228	(944.852)	(624.624)	2.679.201
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	69.070.582	-	(20.241.373)	(20.241.373)	48.829.209
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	2.486.455	33.024	(413.056)	(380.032)	2.106.423
- Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	867.554	93.936	(167.033)	(73.097)	794.457
- Acciones A-ACC (SEK/USD) (cubiertas)	8.306	10	(10)	-	8.306
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	1.337.537	1.205	(470.365)	(469.160)	868.377
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	5.208.121	8.507	(2.240.405)	(2.231.898)	2.976.223
- Acciones Zins & Dividendo A-GDIST (EUR) (cubiertas)	6.750.671	86.077	(1.707.842)	(1.621.765)	5.128.906
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	13.150.342	148.627	(2.172.894)	(2.024.267)	11.126.075
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas PLN/USD)	26.383.629	563.408	(5.939.187)	(5.375.779)	21.007.850
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	12.791.784	185.645	(3.095.994)	(2.910.349)	9.881.435
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	830.192.118	4.991.778	(240.768.231)	(235.776.453)	594.415.665
- Acciones A-MDIST (EUR)	968.507	916	(100.404)	(99.488)	869.019
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	102.119.422	204.589	(21.852.452)	(21.647.863)	80.471.559
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	178.815.672	1.150.614	(46.915.211)	(45.764.597)	133.051.075
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	422.629.073	2.431.486	(83.960.180)	(81.528.694)	341.100.379
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	3.660.048	257.294	(1.031.683)	(774.389)	2.885.659
- Acciones A-MINCOME (G) (JPY) (cubiertas)	1.438.264	74.363	(352.195)	(277.832)	1.160.432
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	643.350.750	6.650.340	(132.139.044)	(125.488.704)	517.862.046
- Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	107.231.956	116.288.369	(105.579.361)	10.709.008	117.940.964
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	109.035.338	17.022	(27.303.493)	(27.286.471)	81.748.867
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	348.328	(22.593)	325.735	326.235
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	17.775	-	17.775	17.775
- Acciones D-ACC (EUR)	1.499.228	7.482	(640.842)	(633.360)	865.868
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	1.697.893	32.855	(723.126)	(690.271)	1.007.622
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	1.450.627	18.188	(531.115)	(512.927)	937.700
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	12.361.534	743	(5.247.259)	(5.246.516)	7.115.018
- Acciones E-ACC (EUR)	723.920	111.116	(146.981)	(35.865)	688.055
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	16.967.407	110.914	(3.968.286)	(3.857.372)	13.110.035
- Acciones E-QINCOME (G) (USD)	8.084.700	217.960	(1.677.730)	(1.459.770)	6.624.930
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	56.365.237	262.067	(11.339.818)	(11.077.751)	45.287.486
- Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.544	-	-	-	6.544
- Acciones I-ACC (USD)	4.601.722	16.743	(45.012)	(28.269)	4.573.453
- Acciones I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Acciones I-ACC (GBP)	9.650.027	624.741	(714.948)	(90.207)	9.559.820
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	12.269.855	356.296	(579.844)	(223.548)	12.046.307
- Acciones I-GMDIST (GBP)	25.172.110	78.107	-	78.107	25.250.217
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	-	-	-	466
- Acciones X-QDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.540	-	-	-	8.540
- Acciones Y-ACC (USD)	1.258.099	96.007	(249.732)	(153.725)	1.104.374
- Acciones Y-ACC (EUR)	22.727.846	841.584	(6.436.770)	(5.595.186)	17.132.660
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	14.472.511	166.544	(5.327.305)	(5.160.761)	9.311.750
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	4.348.885	350.827	(1.785.376)	(1.434.549)	2.914.336
- Acciones Y-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	4.988.512	92.739	(1.399.057)	(1.306.318)	3.682.194
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	3.047.643	204.556	(860.154)	(655.598)	2.392.045
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	562.482	-	(562.482)	(562.482)	-
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	103.128	102	(103.230)	(103.128)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	246.726	98	(246.824)	(246.726)	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹ - USD					
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	2.678.858	2.429	(2.681.287)	(2.678.858)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	317.911	319	(318.230)	(317.911)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	13.011	-	(13.011)	(13.011)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (CAD) (cubiertas CAD/USD)	23.825	-	(23.825)	(23.825)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	1.284.068	821	(1.284.889)	(1.284.068)	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	54.206	8.111	(30.411)	(22.300)	31.906
- Acciones A (EUR)	4.968.717	27.451	(928.680)	(901.229)	4.067.488
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	329.266	1.573	(75.511)	(73.938)	255.328
- Acciones A-ACC (EUR)	4.956.890	38.225	(1.094.369)	(1.056.144)	3.900.746
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.601.662	178.891	(86.160)	92.731	1.694.393
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	174.287	4.637	(63.201)	(58.564)	115.723
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.183	-	-	-	8.183
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	-	41.017	-	41.017	41.017
- Acciones Y-ACC (EUR)	147.003	606	(21.839)	(21.233)	125.770
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	1.222.025	52.307	(184.569)	(132.262)	1.089.763
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	9.000	29	(1.582)	(1.553)	7.447
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	54.865	5.798	(10.618)	(4.820)	50.045
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-QINCOME (G) (USD)	11.728	-	(3.187)	(3.187)	8.541
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	178.165	1.245	(49.700)	(48.455)	129.710
- Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	6.822	-	-	-	6.822
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.545	4.074	(174)	3.900	8.445
- Acciones I-ACC (USD)	500	1.007	-	1.007	1.507
- Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	910.663	638.250	(53.028)	585.222	1.495.885
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	36.892	-	-	-	36.892
- Acciones Y-ACC (USD)	3.694.232	342.600	(1.118.491)	(775.891)	2.918.341
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.415	-	-	-	4.415
Fondos de renta fija					
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	35.686	1.008	(4.921)	(3.913)	31.773
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	68.972	928	(10.198)	(9.270)	59.702
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	7.530.164	1.465.621	(2.130.049)	(664.428)	6.865.736
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.912	-	3.912	3.912
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.642.600	4.313	(49.058)	(44.745)	1.597.855
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	1.424.811	231.056	(182.114)	48.942	1.473.753
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	34.282	350	(1.030)	(680)	33.602
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	353.345	6.197	(32.659)	(26.462)	326.883
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	141.345	-	-	-	141.345
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	344.238	25.000	(7.858)	17.142	361.380
- Acciones Y (USD)	37.474	2.942	(4.082)	(1.140)	36.334
Asian Bond Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	7.265.933	183.320	(1.752.576)	(1.569.256)	5.696.677
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	8.962.305	156.133	(1.901.466)	(1.745.333)	7.216.972
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	2.580.287	9.629	(569.979)	(560.350)	2.019.937
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	5.884.555	443.704	(1.185.220)	(741.516)	5.143.039
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	1.860.961	574.930	(884.000)	(309.070)	1.551.891
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	217.488	98.723	(56.514)	42.209	259.697
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.883	-	-	-	3.883
- Acciones A-MDIST (USD)	4.741.487	377.725	(916.938)	(539.213)	4.202.274
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	48.863.180	397.578	(14.251.098)	(13.853.520)	35.009.660
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	102.550.407	8.619.631	(38.482.541)	(29.862.910)	72.687.497
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	208.059.202	23.965.571	(61.807.985)	(37.842.414)	170.216.788
- Acciones B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones D-ACC (EUR)	155.364	53	(81.821)	(81.768)	73.596
- Acciones I-ACC (USD)	3.661.814	4.052.097	(2.351.006)	1.701.091	5.362.905
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	17.923.266	-	(6.827.262)	(6.827.262)	11.096.004

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Asian Bond Fund - USD					
- Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	97.470.538	-	(259.553)	(259.553)	97.210.985
- Acciones W-ACC (GBP)	9.207	21.535	(2.800)	18.735	27.942
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	6.972.503	47.690	(5.007.636)	(4.959.946)	2.012.557
- Acciones Y-ACC (USD)	21.175.520	1.890.384	(19.418.077)	(17.527.693)	3.647.827
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	130.361	89.912	(102.023)	(12.111)	118.250
- Acciones Y-QDIST (USD)	9.127.157	2.118.124	(3.588.418)	(1.470.294)	7.656.863
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	193.195	479.020	(474.004)	5.016	198.211
Asian High Yield Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	24.351.667	517.443	(7.574.088)	(7.056.645)	17.295.022
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	8.249.194	231.819	(2.169.000)	(1.937.181)	6.312.013
- Acciones A (RMB) (cubiertas)	1.566.994	54.539	(201.521)	(146.982)	1.420.012
- Acciones A-ACC (EUR)	3.337.952	115.405	(661.878)	(546.473)	2.791.479
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	1.246.605	288.079	(919.406)	(631.327)	615.278
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	22.596.619	498.962	(5.494.261)	(4.995.299)	17.601.320
- Acciones A-MDIST (USD)	146.322.541	946.090	(34.466.886)	(33.520.796)	112.801.745
- Acciones A-MDIST (HKD)	103.140.165	735.937	(21.421.884)	(20.685.947)	82.454.218
- Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	333.453	466.476	(132.368)	334.108	667.561
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	368.028.481	3.108.596	(66.843.352)	(63.734.756)	304.293.725
- Acciones A-MINCOME (USD)	10.260.851	180.892	(1.303.647)	(1.122.755)	9.138.096
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	33.164.820	735.854	(5.664.927)	(4.929.073)	28.235.747
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	3.925	289.943	(3.203)	286.740	290.665
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	44.846.803	2.085.615	(13.891.204)	(11.805.589)	33.041.214
- Acciones B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones B-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	9.948.475	182.784	(1.867.642)	(1.684.858)	8.263.617
- Acciones I-ACC (USD)	1.852.516	7.268.436	(3.671.878)	3.596.558	5.449.074
- Acciones I-MDIST (USD)	15.211.316	5.008.312	(2.470.300)	2.538.012	17.749.328
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	2.097.797	229.687	(594.068)	(364.381)	1.733.416
- Acciones Y-ACC (USD)	15.757.641	4.811.269	(13.656.788)	(8.845.519)	6.912.122
- Acciones Y-ACC (EUR)	380.662	983.296	(348.598)	634.698	1.015.360
- Acciones Y-ACC (SGD) (cubiertas)	8.854.079	218.562	(7.306.048)	(7.087.486)	1.766.593
- Acciones Y-MDIST (USD)	6.754.926	3.769.893	(4.807.218)	(1.037.325)	5.717.601
- Acciones Y-MDIST (HKD)	2.491.202	161.991	(667.278)	(505.287)	1.985.915
- Acciones Y-MDIST (SGD) (cubiertas)	20.878.398	332.291	(6.809.129)	(6.476.838)	14.401.560
- Acciones Y-MINCOME (USD)	4.256.283	1.994.246	(1.557.125)	437.121	4.693.404
China Government Bond Fund ¹ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	300.000	-	(300.000)	(300.000)	-
- Acciones A-ACC (EUR)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Acciones A-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	67.888	-	(67.888)	(67.888)	-
- Acciones I-ACC (USD)	63.605	-	(63.605)	(63.605)	-
- Acciones I-ACC (EUR)	56.527	-	(56.527)	(56.527)	-
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	127.000	4.512	(131.512)	(127.000)	-
- Acciones W-ACC (GBP)	3.689	-	(3.689)	(3.689)	-
- Acciones Y-ACC (USD)	300.000	-	(300.000)	(300.000)	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Acciones Y-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
China High Yield Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	20.284.315	1.129.047	(7.746.840)	(6.617.793)	13.666.522
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.637.707	100.660	(572.688)	(472.028)	1.165.679
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	9.055.966	113.727	(3.475.796)	(3.362.069)	5.693.897
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	104.365.764	1.824.202	(28.163.849)	(26.339.647)	78.026.117
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	184.986.528	1.646.341	(47.126.802)	(45.480.461)	139.506.067
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	266.305.807	4.540.215	(42.815.533)	(38.275.318)	228.030.489
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.150.705	728.580	(750.159)	(215.799)	2.129.126
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	1.317.289	555.915	(186.662)	369.253	1.686.542

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
China High Yield Fund - USD					
- Acciones I-ACC (USD)	9.821.234	1.521.670	(5.158.611)	(3.636.941)	6.184.293
- Acciones W-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	3.285.912	1.381.943	(1.684.793)	(302.850)	2.983.062
- Acciones Y (USD)	9.366.203	2.901.917	(4.103.555)	(1.201.638)	8.164.565
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY					
- Acciones A-ACC (RMB)	4.801.030	5.775	(1.448.475)	(1.442.700)	3.358.330
- Acciones A-ACC (EUR)	3.474.016	18.067	(1.230.951)	(1.212.884)	2.261.132
- Acciones A-ACC (HUF)	1.304	123	(1.150)	(1.027)	277
- Acciones A-ACC (USD)	567.127	6.971	(205.744)	(198.773)	368.354
- Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	125.000	-	(125.000)	(125.000)	-
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	38.337	9.755	(6.819)	2.936	41.273
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	3.725	90	(3.260)	(3.170)	555
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	65.622	42.256	(33.801)	8.455	74.077
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD)	5.368	183	-	183	5.551
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	3.891	-	-	-	3.891
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	31.690	630	(3.380)	(2.750)	28.940
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	379.851	4	-	4	379.855
- Acciones E-ACC (EUR)	3.861.197	9.412	(1.060.307)	(1.050.895)	2.810.302
- Acciones I-ACC (EUR)	6.405.404	102.276	(2.041.464)	(1.939.188)	4.466.216
- Acciones I-ACC (USD)	665.525	572	(665.535)	(664.963)	562
- Acciones I-QDIST (EUR)	506	-	-	-	506
- Acciones I-QDIST (GBP)	3.973	-	-	-	3.973
- Acciones I-QDIST (USD)	528	-	-	-	528
- Acciones W-ACC (GBP)	251.130	2.417	(5.521)	(3.104)	248.026
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.509.072	35.898	(608.426)	(572.528)	936.544
- Acciones Y-ACC (USD)	810.444	17.244	(749.741)	(732.497)	77.947
- Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	80.815	5.500	-	5.500	86.315
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.540	-	-	-	4.540
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	4.142.946	56.590	(3.308.415)	(3.251.825)	891.121
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	2.114.872	111.826	(329.136)	(217.310)	1.897.562
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	66.557	2.708	(10.561)	(7.853)	58.704
- Acciones A-MDIST (USD)	1.013.711	4.224	(204.091)	(199.867)	813.844
- Acciones A-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.678.654	55.531	(340.164)	(284.633)	1.394.021
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	260.664	871	(190.691)	(189.820)	70.844
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	954.420	105.032	(114.608)	(9.576)	944.844
- Acciones E-MDIST (USD)	312.483	10.349	(64.334)	(53.985)	258.498
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.469.684	32.244	(381.238)	(348.994)	1.120.690
- Acciones I (USD)	471	-	-	-	471
- Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas)	1.117.756	-	(670.169)	(670.169)	447.587
- Acciones Y-ACC (USD)	495.305	418.690	(799.613)	(380.923)	114.382
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	601.775	10.456	(596.722)	(586.266)	15.509
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	4.262.035	373.311	(824.207)	(450.896)	3.811.139
- Acciones A (EUR)	6.246.690	95.181	(1.074.109)	(978.928)	5.267.762
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	668.255	229.441	(209.156)	20.285	688.540
- Acciones A-ACC (USD)	12.936.774	222.714	(8.718.046)	(8.495.332)	4.441.442
- Acciones A-ACC (EUR)	4.182.992	167.883	(842.702)	(674.819)	3.508.173
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.718.484	162.529	(500.517)	(337.988)	3.380.496
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	387.942	1.118.640	(47.576)	1.071.064	1.459.006
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	172.944	15.066	(31.926)	(16.860)	156.084
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	6.180.578	517.149	(1.440.522)	(923.373)	5.257.205
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	45.299	123.693	(80.717)	42.976	88.275
- Acciones A-MDIST (USD)	4.620.874	95.735	(978.084)	(882.349)	3.738.525
- Acciones A-MDIST (EUR)	6.503.257	185.375	(1.013.007)	(827.632)	5.675.625
- Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	415.375	184.484	(250.191)	(65.707)	349.668
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	6.052.753	425.033	(494.292)	(69.259)	5.983.494
- Acciones B-ACC (USD)	500	1.283	(313)	970	1.470
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	46.159	(861)	45.298	45.798
- Acciones E-ACC (EUR)	3.412.265	148.882	(595.597)	(446.715)	2.965.550
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	70.080	20.252	(15.731)	4.501	74.581

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	4.177.355	78.527	(689.638)	(611.111)	3.566.244
- Acciones I-ACC (USD)	5.304.919	36.324	(3.019.861)	(2.983.537)	2.321.382
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	3.917.761	87.666	(3.711.699)	(3.624.033)	293.728
- Acciones W-ACC (GBP)	661.369	334.193	(188.648)	145.545	806.914
- Acciones X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-ACC (USD)	8.959.512	1.990.359	(9.758.920)	(7.768.561)	1.190.951
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.500.171	56.566	(4.540.407)	(4.483.841)	1.016.330
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.844.912	195.648	(3.024.408)	(2.828.760)	16.152
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	14.245.167	584	(575)	9	14.245.176
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	557.206	157.541	(254.121)	(96.580)	460.626
- Acciones A-ACC (EUR)	1.215.148	98.226	(305.673)	(207.447)	1.007.701
- Acciones A-MDIST (EUR)	17.035.630	1.991.083	(11.293.967)	(9.302.884)	7.732.746
- Acciones D-ACC (EUR)	6.074	31.499	(9.880)	21.619	27.693
- Acciones E-ACC (EUR)	662.274	104.583	(100.798)	3.785	666.059
- Acciones E-MDIST (EUR)	1.264.395	110.155	(219.278)	(109.123)	1.155.272
- Acciones I (USD)	924.665	1.917.714	(2.102.610)	(184.896)	739.769
- Acciones I (EUR)	328.396	21.722	(323.594)	(301.872)	26.524
- Acciones I (GBP)	5.175	-	-	-	5.175
- Acciones R-ACC (USD)	1.320.416	885.463	(227.012)	658.451	1.978.867
- Acciones Y-ACC (USD)	7.620.544	769.217	(5.613.306)	(4.844.089)	2.776.455
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.577	448	(479)	(31)	4.546
- Acciones Y-QDIST (EUR)	2.282.750	3.322.601	(1.561.406)	1.761.195	4.043.945
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones A (USD)	253.203	20.109	(44.372)	(24.263)	228.940
- Acciones A (EUR)	1.533.566	68.140	(303.606)	(235.466)	1.298.100
- Acciones A-ACC (USD)	17.379.357	16.991	(14.312.312)	(14.295.321)	3.084.036
- Acciones A-ACC (EUR)	1.075.696	29.878	(277.899)	(248.021)	827.675
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	155.971	9.917	(63.019)	(53.102)	102.869
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	3.469.874	32.204	(723.871)	(691.667)	2.778.207
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.877	6.045	(5.680)	365	9.242
- Acciones E-ACC (EUR)	38.290	38.751	(4.958)	33.793	72.083
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.835.092	49.531	(539.974)	(490.443)	2.344.649
- Acciones I (USD)	10.001	622	-	622	10.623
- Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.029.759	175.006	(270.770)	(95.764)	1.933.995
- Acciones I-ACC (USD)	1.917.911	-	(1.695.649)	(1.695.649)	222.262
- Acciones I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	10.296.420	1.716.308	(10.185.621)	(8.469.313)	1.827.107
- Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	54.820.263	595.939	(22.158.945)	(21.563.006)	33.257.257
- Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	36.198.710	10.743	(35.893.265)	(35.882.522)	316.188
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	558.832	132.715	(139.664)	(6.949)	551.883
- Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	564.400	129.036	(528.356)	(399.320)	165.080
- Acciones Y-ACC (USD)	1.095.623	-	(689.726)	(689.726)	405.897
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.527.589	162.341	(108.232)	54.109	1.581.698
- Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)	56.048	-	(37.038)	(37.038)	19.010
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.621	137	(4.164)	(4.027)	8.594
Euro Bond Fund ⁹ - EUR					
- Acciones A (EUR)	15.434.397	718.151	(1.098.066)	(379.915)	15.054.482
- Acciones A-ACC (EUR)	20.410.290	3.085.360	(2.504.658)	580.702	20.990.992
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	81.100	92.675	(10.033)	82.642	163.742
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.717.256	4.929.617	(3.303.544)	1.626.073	3.343.329
- Acciones A-MDIST (EUR)	7.637.319	395.890	(861.148)	(465.258)	7.172.061
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	9.455	-	9.455	9.455
- B1-Acciones QDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones E-ACC (EUR)	3.547.631	1.033.047	(260.082)	772.965	4.320.596
- Acciones I-ACC (EUR)	32.790.221	2.748.910	(21.313.946)	(18.565.036)	14.225.185
- Acciones X-ACC (EUR)	35.533	4.693.509	(547.809)	4.145.700	4.181.233
- Acciones Y (EUR)	1.138.621	42.493	(216.417)	(173.924)	964.697
- Acciones Y-ACC (EUR)	12.681.358	8.232.780	(10.725.715)	(2.492.935)	10.188.423
- Acciones Y-ACC (USD)	176.982	1.183.896	(953.830)	230.066	407.048
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	4.723	4.247.167	(1.089.816)	3.157.351	3.162.074

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Acciones A (EUR)	3.085.388	148.410	(309.282)	(160.872)	2.924.516
- Acciones A-ACC (EUR)	3.698.077	493.505	(288.726)	204.779	3.902.856
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	180.579	124.644	(25.119)	99.525	280.104
- Acciones A-MDIST (EUR)	1.971.030	592.840	(378.977)	213.863	2.184.893
- Acciones D-ACC (EUR)	168.097	286.205	(72.560)	213.645	381.742
- Acciones E-ACC (EUR)	3.537.972	1.044.165	(249.375)	794.790	4.332.762
- Acciones E-MDIST (EUR)	1.322.349	375.591	(122.456)	253.135	1.575.484
- Acciones I (EUR)	3.053.566	-	(49.473)	(49.473)	3.004.093
- Acciones I-ACC (EUR)	21.775.525	1.452.139	(22.123.190)	(20.671.051)	1.104.474
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.766.783	2.230.068	(1.844.076)	385.992	4.152.775
- Acciones Y-QDIST (EUR)	561.165	41.519	(28.638)	12.881	574.046
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Acciones A (EUR)	596.476	144.912	(200.195)	(55.283)	541.193
- Acciones A-ACC (EUR)	73.493.337	1.132.114	(20.951.156)	(19.819.042)	53.674.295
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	26.803	-	26.803	26.803
- Acciones D-ACC (EUR)	1.241.480	204.850	(578.908)	(374.058)	867.422
- Acciones E-ACC (EUR)	19.156.465	816.163	(4.129.876)	(3.313.713)	15.842.752
- Acciones I-ACC (EUR)	28.692.845	1.103.649	(22.698.484)	(21.594.835)	7.098.010
- Acciones R-ACC (EUR)	6.599.789	598.258	(6.378.063)	(5.779.805)	819.984
- Acciones X-ACC (EUR)	1.718.401	1.003.691	(183.765)	819.926	2.538.327
- Acciones Y-ACC (EUR)	22.383.975	8.253.939	(13.673.192)	(5.419.253)	16.964.722
Europaan High Yield Fund ⁸ - EUR					
- Acciones A (EUR)	26.906.743	1.726.970	(7.463.749)	(5.736.779)	21.169.964
- Acciones A-ACC (EUR)	13.094.776	3.157.744	(3.245.745)	(88.001)	13.006.775
- Acciones A-ACC (CZK)	479	243	(54)	189	668
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	128.717	9.705	(13.107)	(3.402)	125.315
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	3.277.065	1.266.055	(1.104.476)	161.579	3.438.644
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	1.186.112	137.084	(269.502)	(132.418)	1.053.694
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.072.907	201.883	(316.005)	(114.122)	958.785
- Acciones A-MDIST (EUR)	30.804.035	1.204.704	(4.314.442)	(3.109.738)	27.694.297
- Acciones A-MDIST (SGD)	2.895.960	208.024	(64.667)	143.357	3.039.317
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	535.136	72.291	(143.334)	(71.043)	464.093
- Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	2.516.540	594.177	(708.354)	(114.177)	2.402.363
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	341.709	102.775	(24.389)	78.386	420.095
- Acciones A-MINCOME (EUR)	178.127	16.431	(14.871)	1.560	179.687
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	1.026.810	64.803	(206.646)	(141.843)	884.967
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	40.874	12.240	(6.112)	6.128	47.002
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	238.086	2.178.038	(2.112.334)	65.704	303.790
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	184.408	9.766	(1.639)	8.127	192.535
- Acciones D-ACC (EUR)	347.706	168.944	(189.106)	(20.162)	327.544
- Acciones D-MDIST (EUR)	670.310	28.936	(306.141)	(277.205)	393.105
- Acciones E-ACC (EUR)	1.981.546	273.622	(168.227)	105.395	2.086.941
- Acciones E-MDIST (EUR)	5.597.092	433.848	(453.595)	(19.747)	5.577.345
- Acciones I-ACC (EUR)	4.304.249	1.076.890	(647.935)	428.955	4.733.204
- Acciones I-QDIST (EUR)	26.099.423	9.577	(589.042)	(579.465)	25.519.958
- Acciones RY (EUR)	77.750	-	(17.672)	(17.672)	60.078
- Acciones RY-ACC (EUR)	133.774	-	(13.234)	(13.234)	120.540
- Acciones RY-ACC (USD) (cubiertas)	3.639.687	-	(3.639.687)	(3.639.687)	-
- Acciones Y (EUR)	2.739.143	308.274	(276.129)	32.145	2.771.288
- Acciones Y-ACC (EUR)	9.388.116	19.485.339	(14.224.672)	5.260.667	14.648.783
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	26.395	21.243	(3.941)	17.302	43.697
- Acciones Y-ACC (CZK) (cubiertas)	2.147	1.086	(725)	365	2.510
- Acciones Y-ACC (SEK) (cubiertas)	4.432	-	-	-	4.432
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	3.686.953	9.108.761	(10.914.156)	(1.805.395)	1.881.558
- Acciones Y-MDIST (USD) (cubiertas)	117.733	1.887	-	1.887	119.620
- Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	117.407	1.862.775	(1.738.850)	123.925	241.332
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	5.000	-	-	-	5.000
- Acciones Y-QDIST (EUR)	600.734	204.462	(92.774)	111.688	712.422
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP					
- Acciones A (GBP)	101.300.969	3.361.340	(21.624.149)	(18.262.809)	83.038.160

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Flexible Bond Fund ⁵ - GBP					
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	162.559	14.508	(36.827)	(22.319)	140.240
- Acciones A-ACC (GBP)	18.707.910	1.207.276	(2.574.827)	(1.367.551)	17.340.359
- Acciones A-ACC (EUR)	1.109.334	279.246	(125.365)	153.881	1.263.215
- Acciones A-ACC (USD)	1.125	509	-	509	1.634
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	3.198.785	122.898	(734.186)	(611.288)	2.587.497
- Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	3.548	-	-	-	3.548
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	788.491	42.747	(156.375)	(113.628)	674.863
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	966.019	101.916	(144.937)	(43.021)	922.998
- Acciones I (GBP)	3.237.929	40.062	(3.245.503)	(3.205.441)	32.488
- Acciones I-ACC (USD)	-	1.324	-	1.324	1.324
- Acciones Y (GBP)	12.542.053	436.402	(6.576.058)	(6.139.656)	6.402.397
- Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	94.033	4.995	(37.527)	(32.532)	61.501
- Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	159.580	1.093	(112.620)	(111.527)	48.053
- Acciones Y-ACC (GBP)	8.233.159	614.312	(2.197.369)	(1.583.057)	6.650.102
- Acciones Y-ACC (EUR)	210.852	232.690	(328.944)	(96.254)	114.598
- Acciones Y-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	343.637	10.162	(175.669)	(165.507)	178.130
- Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	3.548	-	-	-	3.548
- Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Bond Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	146.792.641	20.045.695	(16.008.671)	4.037.024	150.829.665
- Acciones A-ACC (USD)	5.893.195	993.835	(1.928.206)	(934.371)	4.958.824
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	505.904	5.915.212	(3.544.505)	2.370.707	2.876.611
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	15.920.444	1.705.522	(1.092.156)	613.366	16.533.810
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	464	-	464	464
- Acciones I-ACC (USD)	30.512.963	9.090.218	(5.010.700)	4.079.518	34.592.481
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.698.628	13.357.678	(14.012.326)	(654.648)	28.043.980
- Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)	-	564.166	-	564.166	564.166
- Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	-	7.817	-	7.817	7.817
- Acciones Y-ACC (USD)	21.907.868	50.841.351	(28.020.331)	22.821.020	44.728.888
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.242.489	6.317.401	(5.879.745)	437.656	9.680.145
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones I-ACC (USD)	-	74.229	-	74.229	74.229
- Acciones A-ACC (EUR)	1.481.436	341.969	(171.496)	170.473	1.651.909
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	907.226	165.875	(171.114)	(5.239)	901.987
- Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)	25.319.759	1.914.216	(6.227.620)	(4.313.404)	21.006.355
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	7.460.303	5.754.987	(1.345.726)	4.409.261	11.869.564
- Acciones Y-ACC (USD)	5.721.679	8.348.755	(3.899.088)	4.449.667	10.171.346
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.276.064	532.343	(186.116)	346.227	2.622.291
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	2.346.925	317.401	(765.718)	(448.317)	1.898.608
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	991.971	83.878	(245.548)	(161.670)	830.301
- Acciones Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (cubiertas)	1.269.590	41.564	(142.478)	(100.914)	1.168.676
- Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	3.048.997	451.442	(463.990)	(12.548)	3.036.449
- Acciones E-ACC (EUR)	1.637.470	181.984	(321.102)	(139.118)	1.498.352
- Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	1.901.686	293.707	(230.059)	63.648	1.965.334
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	570.969	537.081	(429.186)	107.895	678.864
- Acciones I-ACC (USD)	423	4.078	(13)	4.065	4.488
- Acciones W-ACC (GBP)	905.429	46.426	(948.077)	(901.651)	3.778
- Acciones W-MDIST (GBP)	3.778	-	-	-	3.778
- Acciones Y-ACC (USD)	478.645	433.607	(899.583)	(465.976)	12.669
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	223.988	-	(177.838)	(177.838)	46.150
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones Y (USD)	12.192.720	3.769.102	(3.916.082)	(146.980)	12.045.740
- Acciones A (EUR)	5.000	13.547	(11.306)	2.241	7.241
- Acciones A-ACC (EUR)	79.857	12.634	(33.647)	(21.013)	58.844

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	33.225	10.285	(15.726)	(5.441)	27.784
- Acciones I (EUR)	34.255	6.759	(34.265)	(27.506)	6.749
- Acciones Y-ACC (EUR)	285.663	397.143	(403.742)	(6.599)	279.064
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	7.481	1.477	(536)	941	8.422
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	778.007	294	(355.889)	(355.595)	422.412
- Acciones Y (EUR)	30.926	1.330	(5.164)	(3.834)	27.092
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	23.037	25	-	25	23.062
Global Income Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	2.532.580	1.846.497	(976.529)	869.968	3.402.548
- Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)	351.700	21.922	(25.438)	(3.516)	348.184
- Acciones A-ACC (EUR)	-	11.452	-	11.452	11.452
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	187.450	30.902	(44.551)	(13.649)	173.801
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.183.604	353.369	(542.711)	(189.342)	2.994.262
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	986.727	2.093.418	(1.132.159)	961.259	1.947.986
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	4.824	45.982	(22.014)	23.968	28.792
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	548.359	3.393.072	(394.630)	2.998.442	3.546.801
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.915	-	3.915	3.915
- Acciones A-MDIST (USD)	1.045.005	219.263	(173.254)	46.009	1.091.014
- Acciones A-MINCOME (EUR)	-	463	-	463	463
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	12.586.367	5.755.429	(5.794.683)	(39.254)	12.547.113
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	229.348	321.169	(112.799)	208.370	437.718
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	30.049.391	19.821.924	(16.171.665)	3.650.259	33.699.650
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	-	466	-	466	466
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	6.142.363	1.360.000	(791.682)	568.318	6.710.681
- Acciones B-ACC (USD)	500	2.070.306	(649.618)	1.420.688	1.421.188
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	22.538.667	(835.691)	21.702.976	21.703.476
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	1.339	-	1.339	1.339
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	16.165	-	16.165	16.165
- B1-Acciones MINCOME (EUR)	-	460	-	460	460
- B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	4.595	-	4.595	4.595
- Acciones E-MINCOME (EUR)	-	463	-	463	463
- Acciones E-QINCOME (G) (USD)	1.374.064	717.128	(176.515)	540.613	1.914.677
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	-	466	-	466	466
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	6.742.936	7.106.359	(207.621)	6.898.738	13.641.674
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	602.594	415.057	(491.787)	(76.730)	525.864
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	330.407	4.721.683	(511.926)	4.209.757	4.540.164
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	8.993.664	94.309	(3.284.211)	(3.189.902)	5.803.762
- Acciones A (GBP) (cubiertas)	1.839.855	130.731	(287.203)	(156.472)	1.683.383
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	35.472.947	2.011.213	(19.198.494)	(17.187.281)	16.285.666
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	1.030.255	274.016	(952.845)	(678.829)	351.426
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	9.574.815	26.809	(3.007.129)	(2.980.320)	6.594.495
- Acciones I-ACC (USD)	2.148.731	525.947	(1.716.393)	(1.190.446)	958.285
- Acciones I (GBP) (cubiertas)	122.923.292	272.931	(91.237.008)	(90.964.077)	31.959.215
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	8.027.446	919.554	(6.260.872)	(5.341.318)	2.686.128
- Acciones X-ACC (GBP) (cubiertas)	503.632.173	22.917.499	(504.071.504)	(481.154.005)	22.478.168
- Acciones Y (GBP) (cubiertas)	67.135.315	4.039.734	(52.539.065)	(48.499.331)	18.635.984
- Acciones Y-ACC (USD)	5.569.557	880.072	(4.517.444)	(3.637.372)	1.932.185
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	23.639.924	4.497.260	(18.243.620)	(13.746.360)	9.893.564
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	2.350.098	732.074	(962.954)	(230.880)	2.119.218
- Acciones A-ACC (EUR)	6.599.960	1.559.168	(1.300.511)	258.657	6.858.617
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	26.824.383	414.023	(7.258.264)	(6.844.241)	19.980.142
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	500	69.581	-	69.581	70.081
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	486	-	-	-	486
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP)	4.205	75.668	-	75.668	79.873
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	7.930	626.282	(4.044)	622.238	630.168
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD)	6.890	-	-	-	6.890
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.654	-	-	-	4.654
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	41.132	-	-	-	41.132
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	-	-	-	66.545
- Acciones A-MDIST (USD)	2.068.713	7.327.798	(7.445.397)	(117.599)	1.951.114

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-MDIST (EUR)	2.365.547	634.930	(427.941)	206.989	2.572.536
- Acciones A-MINCOME (EUR)	1.001.786	343.025	(207.737)	135.288	1.137.074
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.516.347	450.164	(520.653)	(70.489)	2.445.858
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	33.163	-	33.163	33.163
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	14.604	-	14.604	14.604
- B1-Acciones MINCOME (EUR)	-	464	-	464	464
- B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	6.119	-	6.119	6.119
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.006.286	3.183.945	(880.171)	2.303.774	8.310.060
- Acciones E-MDIST (EUR)	2.816.940	1.462.814	(411.557)	1.051.257	3.868.197
- Acciones E-MINCOME (EUR)	656.994	299.107	(257.289)	41.818	698.812
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.084.193	1.563.832	(256.117)	1.307.715	3.391.908
- Acciones W-QINCOME (GBP) (cubiertas GBP/USD)	2.010.377	70.460.701	(939.424)	69.521.277	71.531.654
- Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	131.116	12.463	(11.865)	598	131.714
- Acciones Y-ACC (USD)	74.798	12.928.342	(7.984.900)	4.943.442	5.018.240
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.053.701	850.923	(1.990.352)	(1.139.429)	1.914.272
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	584.787	180.894	(115.278)	65.616	650.403
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-MCDIST (G) (EUR)	470	-	-	-	470
- Acciones Y-MCDIST (G) (GBP)	4.039	-	-	-	4.039
- Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	3.888	-	-	-	3.888
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	6.732	-	-	-	6.732
- Acciones Y-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.654	-	-	-	4.654
- Acciones Y-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	41.132	13.367	-	13.367	54.499
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	-	-	-	66.545
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	488	142	-	142	630
- Acciones A-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones I-ACC (EUR)	1.918.991	677.346	(267.710)	409.636	2.328.627
- Acciones I-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones I-QDIST (G) (GBP)	13.356.577	13.873.475	-	13.873.475	27.230.052
- Acciones W-QDIST (G) (GBP)	11.932	15.988	-	15.988	27.920
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.779	177.740	(1.101)	176.639	178.418
- Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	458	521	-	521	979
Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	400.000	-	-	-	400.000
- Acciones A-ACC (EUR)	351.752	50	-	50	351.802
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	87.938	-	-	-	87.938
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	68.395	-	-	-	68.395
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	1.360.400	309	(309)	-	1.360.400
- Acciones E-ACC (USD)	1.809	2.447	(1.309)	1.138	2.947
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	440	-	-	-	440
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	4.410	-	-	-	4.410
- Acciones W-ACC (GBP)	3.716	-	-	-	3.716
- Acciones Y-ACC (USD)	498.000	-	-	-	498.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	439.690	-	-	-	439.690
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	4.410	-	-	-	4.410
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	210.300	14.131	(9.799)	4.332	214.632
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	346.887	14.053	(41.157)	(27.104)	319.783
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	429.112	37.780	(156.399)	(118.619)	310.493
- Acciones E-ACC (USD)	3.659	149	(501)	(352)	3.307
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	85.924	39.510	(5.139)	34.371	120.295
- Acciones I-ACC (USD)	2.165.270	63.554	(395.291)	(331.737)	1.833.533
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	1.245.809	4.246.733	(483.609)	3.763.124	5.008.933
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	49.582.652	165.003.612	(11.045.050)	153.958.562	203.541.214
- Acciones W (GBP) (cubiertas)	2.531.656	416.525	(959.184)	(542.659)	1.988.997
- Acciones Y-ACC (USD)	2.364	636	(878)	(242)	2.122
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	70.624	-	-	-	70.624
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	1.215.855	94.644	(1.209.962)	(1.115.318)	100.537

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	52.861	-	-	-	52.861
Sustainable Strategic Bond Fund ⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	3.996.282	316.174	(975.637)	(659.463)	3.336.819
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	3.099.941	56.588	(669.519)	(612.931)	2.487.010
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	13.541.656	581.149	(2.575.496)	(1.994.347)	11.547.309
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	10.905.340	2.598.970	(4.556.251)	(1.957.281)	8.948.059
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	5.467	786	(2.339)	(1.553)	3.914
- Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	3.876.394	214.305	(780.152)	(565.847)	3.310.547
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	84.407	1.778	(9.504)	(7.726)	76.681
- Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	15.053	5.474	(4.074)	1.400	16.453
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	2.633.225	130.190	(387.812)	(257.622)	2.375.603
- Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	2.535.997	59.246	(474.057)	(414.811)	2.121.186
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	7.400.281	982.757	(2.212.529)	(1.229.772)	6.170.509
- Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas)	672.417	494.736	(29.200)	465.536	1.137.953
- Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)	3.910.840	19.786	(817.862)	(798.076)	3.112.764
- Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	7.717.353	950.546	(6.319.175)	(5.368.629)	2.348.724
- Acciones Y-ACC (USD)	108.111	623	(105.985)	(105.362)	2.749
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.525.258	647.562	(875.960)	(228.398)	5.296.860
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	461.570	14.925	(119.289)	(104.364)	357.206
Sustainable US High Yield Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones A (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones A-ACC (USD)	500	3.110	(3.610)	(500)	-
- Acciones A-ACC (EUR)	501	-	(501)	(501)	-
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.891	-	(4.891)	(4.891)	-
- Acciones A-MDIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones I-ACC (USD)	174.830	43	(174.873)	(174.830)	-
- Acciones I-ACC (EUR)	501	-	(501)	(501)	-
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	5.043	-	(5.043)	(5.043)	-
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	5.043	-	(5.043)	(5.043)	-
- Acciones I-MDIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones Y-ACC (USD)	174.830	-	(174.830)	(174.830)	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.021	-	(1.021)	(1.021)	-
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.008	-	(5.008)	(5.008)	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD					
- Acciones A (USD)	25.053.941	11.091.085	(3.957.938)	7.133.147	32.187.088
- Acciones A-ACC (USD)	21.023.229	14.351.655	(7.617.724)	6.733.931	27.757.160
- Acciones A-ACC (CZK)	6.168	15.883	(685)	15.198	21.366
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	-	230.120	(2.578)	227.542	227.542
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	25.042.302	25.800.528	(1.691.539)	24.108.989	49.151.291
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	-	1.986.676	(66.746)	1.919.930	1.919.930
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	623.290	32.789.560	(263.999)	32.525.561	33.148.851
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	15.025.599	101.848.674	(11.742.898)	90.105.776	105.131.375
- Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	-	996.937	-	996.937	996.937
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	-	336.372	-	336.372	336.372
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	-	1.295.202	-	1.295.202	1.295.202
- Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	-	7.437.969	-	7.437.969	7.437.969
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	-	25.872.574	(281.460)	25.591.114	25.591.114
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.802	166.008.390	(3.187.440)	162.820.950	162.887.752
- Acciones A-MDIST (USD)	28.763.958	22.160.884	(10.706.873)	11.454.011	40.217.969
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	7.273	1.248.140	(7.273)	1.240.867	1.248.140
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	66.915	56.472.718	(11.753.500)	44.719.218	44.786.133
- Acciones B-ACC (USD)	-	29.098	-	29.098	29.098
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	-	114.666	-	114.666	114.666
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones D-ACC (USD)	139.444	143.437	(65.428)	78.009	217.453
- Acciones I-ACC (USD)	50.522.620	13.025.036	(10.913.643)	2.111.393	52.634.013
- Acciones I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas)	28.800	-	-	-	28.800
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	10.893.057	18.264.612	(6.849.044)	11.415.568	22.308.625
- Acciones W-ACC (GBP)	68.528	159.480	(80.305)	79.175	147.703

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
US Dollar Bond Fund[®] - USD					
- Acciones Y (USD)	825.628	348.067	(167.612)	180.455	1.006.083
- Acciones Y-ACC (USD)	58.295.153	25.748.280	(51.591.290)	(25.843.010)	32.452.143
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	540.386	95.975	(52.579)	43.396	583.782
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	8.859.394	8.390.820	(3.763.895)	4.626.925	13.486.319
- Acciones Y-MDIST (USD)	929.396	3.234.830	(1.280.662)	1.954.168	2.883.564
US High Yield Fund - USD					
- Acciones A (USD)	14.379.564	844.000	(2.163.415)	(1.319.415)	13.060.149
- Acciones A (EUR)	3.978.618	535.549	(344.367)	191.182	4.169.800
- Acciones A (GBP)	285.571	12.955	(110.746)	(97.791)	187.780
- Acciones A-ACC (USD)	6.245.180	974.009	(1.435.181)	(461.172)	5.784.008
- Acciones A-ACC (EUR)	2.346.963	379.927	(365.897)	14.030	2.360.993
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	5.341.746	1.966.962	(2.006.732)	(39.770)	5.301.976
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	958.269	157.963	(248.699)	(90.736)	867.533
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.604.564	971.208	(891.975)	79.233	2.683.797
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	-	3.619	-	3.619	3.619
- Acciones A-MDIST (USD)	52.680.932	4.227.201	(6.779.398)	(2.552.197)	50.128.735
- Acciones A-MDIST (SGD)	4.257.346	3.095.501	(2.431.276)	664.225	4.921.571
- Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	396.495	136.276	(38.306)	97.970	494.465
- Acciones A-MINCOME (USD)	1.761.504	160.023	(504.798)	(344.775)	1.416.729
- Acciones A-MINCOME (HKD)	8.805.204	1.643.874	(3.134.042)	(1.490.168)	7.315.036
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.864.598	76.638.739	(79.566.600)	(2.927.861)	15.936.737
- Acciones B-ACC (USD)	500	127.823	(26.270)	101.553	102.053
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	1.796.031	(25.843)	1.770.188	1.770.688
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	206.249	60.957	(100.625)	(39.668)	166.581
- Acciones D-MDIST (USD)	25.152	522	(4.407)	(3.885)	21.267
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.729.911	354.088	(357.113)	(3.025)	1.726.886
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	8.758.166	8.929.359	(944.801)	7.984.558	16.742.724
- Acciones I-ACC (USD)	41.358.893	8.618.412	(17.596.000)	(8.977.588)	32.381.305
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	5.975.299	84.317	(4.671.320)	(4.587.003)	1.388.296
- Acciones I-MDIST (USD)	10.387.499	335.416	(87.754)	247.662	10.635.161
- Acciones RY (USD)	2.185.088	4.000	(2.094.370)	(2.090.370)	94.718
- Acciones RY-ACC (USD)	426.457	-	(24.264)	(24.264)	402.193
- Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas)	17.412	-	(2.850)	(2.850)	14.562
- Acciones W-ACC (GBP)	2.175.198	777.690	(609.291)	168.399	2.343.597
- Acciones Y (USD)	618.069	56.340	(84.969)	(28.629)	589.440
- Acciones Y (EUR)	198.792	32.264	(39.222)	(6.958)	191.834
- Acciones Y (GBP)	257.197	468.036	(352.820)	115.216	372.413
- Acciones Y-ACC (USD)	18.853.114	4.643.977	(12.109.771)	(7.465.794)	11.387.320
- Acciones Y-ACC (EUR)	205.841	30.386	(60.582)	(30.196)	175.645
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	3.260.943	2.117.167	(1.666.266)	450.901	3.711.844
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.371.518	5.284.503	(5.592.119)	(307.616)	9.063.902
- Acciones Y-MDIST (USD)	676.587	32.859	(466.041)	(433.182)	243.405
- Acciones Y-MDIST (SGD)	16.043	317.127	(5.257)	311.870	327.913
- Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	854.723	281.824	(225.586)	56.238	910.961
- Acciones Y-MINCOME (USD)	3.014.191	555.241	(3.308.030)	(2.752.789)	261.402
- Acciones Y-MINCOME (HKD)	4.330	-	-	-	4.330
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	5.008.859	613.298	(429.666)	183.632	5.192.491
Fondos de liquidez					
Euro Cash Fund[®] - EUR					
- Acciones A (EUR)	9.937.453	4.558.666	(3.521.788)	1.036.878	10.974.331
- Acciones A-ACC (EUR)	17.471.624	19.881.528	(7.074.870)	12.806.658	30.278.282
- Acciones E-ACC (EUR)	2.641.874	4.147.300	(799.524)	3.347.776	5.989.650
- Acciones I-ACC (EUR)	70.314	2.838.072	(288.147)	2.549.925	2.620.239
- Acciones W-ACC (EUR)	310.469	145.991	(278.135)	(132.144)	178.325
- Acciones X-ACC (EUR)	1.651.318	988.374	(209.214)	779.160	2.430.478
- Acciones Y-ACC (EUR)	16.962.323	9.398.058	(7.937.808)	1.460.250	18.422.573
US Dollar Cash Fund[®] - USD					
- Acciones A (USD)	23.351.990	9.597.574	(6.964.470)	2.633.104	25.985.094
- Acciones A-ACC (USD)	77.787.140	14.001.702	(11.886.232)	2.115.470	79.902.610
- Acciones A-ACC (HKD)	18.556.983	6.186.749	(7.218.388)	(1.031.639)	17.525.344

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
US Dollar Cash Fund⁸ - USD					
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas)	25.437.300	2.506.580	(3.472.749)	(966.169)	24.471.131
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	2.360.281	18.888.942	(1.105.741)	17.783.201	20.143.482
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	-	1.130.549	(24.530)	1.106.019	1.106.019
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	-	240.030	(45.904)	194.126	194.126
- Acciones W-ACC (USD)	42.578	1.301.462	(1.029.852)	271.610	314.188
- Acciones Y-ACC (USD)	42.591.867	88.599.489	(89.925.499)	(1.326.010)	41.265.857
Fondos Fidelity Lifestyle					
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD					
- Acciones A (USD)	521.383	23.663	(85.085)	(61.422)	459.961
Fidelity Target™ 2025 Fund - EUR					
- Acciones A (EUR)	1.153.830	17.780	(164.310)	(146.530)	1.007.300
- Acciones A-ACC (EUR)	5.293.849	216.517	(951.478)	(734.961)	4.558.888
- Acciones P-ACC (EUR)	3.872.552	294.557	(404.990)	(110.433)	3.762.119
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	1.771	(2)	1.769	6.769
Fidelity Target™ 2030 Fund - EUR					
- Acciones A (EUR)	1.553.489	58.803	(83.555)	(24.752)	1.528.737
- Acciones A-ACC (EUR)	5.399.396	809.023	(394.378)	414.645	5.814.041
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	796	(5.796)	(5.000)	-
- Acciones P-ACC (EUR)	5.276.708	585.778	(243.479)	342.299	5.619.007
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	84.431	3.069	(80)	2.989	87.420
Fidelity Target™ 2035 Fund⁴ - EUR					
- Acciones A (EUR)	489.571	38.176	(16.315)	21.861	511.432
- Acciones A-ACC (EUR)	2.054.509	357.382	(87.582)	269.800	2.324.309
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	44.177	1.040	(45.217)	(44.177)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	734	(5.734)	(5.000)	-
- Acciones P-ACC (EUR)	4.863.553	733.176	(266.322)	466.854	5.330.407
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	74.107	9.110	(38.764)	(29.654)	44.453
Fidelity Target™ 2040 Fund⁴ - EUR					
- Acciones A (EUR)	509.883	50.823	(17.317)	33.506	543.389
- Acciones A-ACC (EUR)	2.585.839	372.349	(61.313)	311.036	2.896.875
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	3.857	2.456	-	2.456	6.313
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	1.367	-	1.367	1.367
- Acciones P-ACC (EUR)	3.847.446	559.101	(110.852)	448.249	4.295.695
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	9.456	10.476	(8)	10.468	19.924
Fidelity Target™ 2045 Fund⁴ - EUR					
- Acciones A (EUR)	115.069	48.507	(5.558)	42.949	158.018
- Acciones A-ACC (EUR)	1.648.927	497.371	(104.097)	393.274	2.042.201
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones P-ACC (EUR)	5.509.076	766.283	(52.917)	713.366	6.222.442
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	-	-	5.000
Fidelity Target™ 2050 Fund⁴ - EUR					
- Acciones A (EUR)	274.154	107.326	(5.505)	101.821	375.975
- Acciones A-ACC (EUR)	1.186.000	446.652	(64.234)	382.418	1.568.418
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	1.191	(6.191)	(5.000)	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones P-ACC (EUR)	4.102.872	699.655	(28.790)	670.865	4.773.737
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	-	-	5.000

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Fidelity Target™ 2055 Fund⁴ - EUR					
- Acciones A (EUR)	12.113	36.223	(1.479)	34.744	46.857
- Acciones A-ACC (EUR)	185.517	174.663	(7.415)	167.248	352.765
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.320	-	(38.320)	(38.320)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones P-ACC (EUR)	863.742	368.941	(11.296)	357.645	1.221.387
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.682	1.019	-	1.019	6.701
Fidelity Target™ 2060 Fund⁴ - EUR					
- Acciones A (EUR)	9.174	28.095	(1.270)	26.825	35.999
- Acciones A-ACC (EUR)	79.758	88.433	(18.216)	70.217	149.975
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.320	-	(38.320)	(38.320)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	7.394	1.836	-	1.836	9.230
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones P-ACC (EUR)	502.655	350.893	(5.329)	345.564	848.219
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	296	-	296	5.296
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Acciones A (EUR)	637.209	10.147	(146.781)	(136.634)	500.575
- Acciones A-ACC (EUR)	537.903	82.982	(240.258)	(157.276)	380.627
- Acciones P-ACC (EUR)	1.094.504	51.746	(285.395)	(233.649)	860.855
Fondos Institucional Target					
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	95.613	884	(96.497)	(95.613)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	7.007.658	65.258	(5.055.616)	(4.990.358)	2.017.300
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	15.426.724	838.958	(4.699.350)	(3.860.392)	11.566.332
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	17.605.048	1.854.101	(1.341.081)	513.020	18.118.068
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	12.277.047	3.494.010	(91.625)	3.402.385	15.679.432
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	10.167.666	1.933.132	(31.261)	1.901.871	12.069.537
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	15.690.092	3.888.935	(76.894)	3.812.041	19.502.133
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	10.703.244	4.730.762	(73.108)	4.657.654	15.360.898
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	7.629.872	5.419.191	(50.027)	5.369.164	12.999.036
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Acciones P-ACC (EUR)	3.554.933	4.895.116	(126.852)	4.768.264	8.323.197
Multi Asset Target Fund					
Multi Asset Target Income 2024 Fund^{1,4} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	20.435	-	(8.114)	(8.114)	12.321

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4} - EUR					
- Acciones A-CDIST (G) (EUR)	305.711	-	(57.934)	(57.934)	247.777
- Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	1.650	-	(500)	(500)	1.150

Fondos de rendimiento absoluto

Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5} - USD

- Acciones A-PF-ACC (USD)	5.908	-	(5.908)	(5.908)	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	1.005.783	-	(1.005.783)	(1.005.783)	-

Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD

- Acciones A-ACC (USD)	-	330.893	(3.356)	327.537	327.537
- Acciones A-ACC (EUR)	-	248.231	-	248.231	248.231
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas HUF/USD)	-	38.576	-	38.576	38.576
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	4.705.630	8.143.973	(1.231.474)	6.912.499	11.618.129
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	3.681.205	-	3.681.205	3.681.205
- Acciones A-PF-ACC (USD)	782.643	2.207.104	(205.261)	2.001.843	2.784.486
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	920.961	3.632.126	(287.299)	3.344.827	4.265.788
- Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	136.730	-	-	-	136.730
- Acciones E-ACC (EUR)	469	-	(469)	(469)	-
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.694	-	(4.694)	(4.694)	-
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	37.350	53.372.538	-	53.372.538	53.409.888
- Acciones I-PF-ACC (USD)	12.120	775.279	-	775.279	787.399
- Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	4.690	-	4.690	4.690
- Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	4.690	-	4.690	4.690
- Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.796	20.786	(11)	20.775	99.571
- Acciones X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	1.974.890	1.594.495	(548.359)	1.046.136	3.021.026
- Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	223.647	3.557.177	(1.807.176)	1.750.001	1.973.648

Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD

- Acciones A-ACC (USD)	244.465	91.611	(14.342)	77.269	321.734
- Acciones A-ACC (SGD)	581.103	5.044.055	-	5.044.055	5.625.158
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	180.322	17.830	(7.839)	9.991	190.313
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	341.825	-	-	-	341.825
- Acciones A-MDIST (USD)	50.000	4.251	-	4.251	54.251
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.011	28.741	(3.314)	25.427	31.438
- Acciones I-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Acciones I-ACC (EUR)	8.556	-	-	-	8.556
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.796	-	-	-	78.796
- Acciones Y-ACC (USD)	401.755	1.393.130	-	1.393.130	1.794.885
- Acciones Y-ACC (SGD)	581.103	-	-	-	581.103
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	171.116	-	-	-	171.116

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD

- Acciones A-ACC (USD)	713.145	36.765	(9.261)	27.504	740.649
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	670.783	24.380	(4.244)	20.136	690.919
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	253.656	-	253.656	253.656
- Acciones I-ACC (USD)	10.000	1.240.849	(242.312)	998.537	1.008.537
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	9.066	1.911.010	-	1.911.010	1.920.076
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.052	-	-	-	78.052
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	292.791	10.873	(2.344)	8.529	301.320
- Acciones X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones Y-ACC (USD)	675.683	1.220	(5.653)	(4.433)	671.250
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	699.686	1.150	-	1.150	700.836

Fondos de renta variable reservados a instituciones

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD

- Acciones I-ACC (USD)	264.377	26.699	(108.860)	(82.161)	182.216
- Acciones I-ACC (EUR)	182.802	11.823	(3.093)	8.730	191.532
- Acciones I-ACC (JPY)	5.921.509	-	(160.506)	(160.506)	5.761.003

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8} - EUR					
- Acciones R-ACC (EUR)	82.842.855	9.237.282	(14.870.297)	(5.633.015)	77.209.840
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD					
- Acciones I-ACC (EUR)	404.965	30.848	(31.418)	(570)	404.395
Institutional Global Sector Fund ^{3,4} - EUR					
- Acciones I-ACC (GBP)	79.344.245	48.548	(79.392.793)	(79.344.245)	-

1. Generalidades

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo en forma de SICAV (société d'investissement à capital variable) el 15 de junio de 1990. La Sociedad es una SICAV de conformidad con la Parte primera de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 modificada relativa a organismos de inversión colectiva, que transpone la Directiva 2014/91/UE ("Directiva de OICVM V").

FIMLUX es la Sociedad Gestora de la Sociedad, responsable de las funciones diarias de administración, gestión de inversiones y comercialización/distribución de la Sociedad.

A 30 de abril de 2024, la Sociedad constaba de 132 subfondos activos. Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos, así como lanzar nuevos subfondos con diferentes objetivos de inversión, con arreglo a la aprobación de la CSSF.

Se lanzaron las siguientes clases de acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	23/08/2023	
	Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas HUF/USD)	23/08/2023	
	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25/10/2023	
	Acciones A-ACC (USD)	25/10/2023	
	Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/04/2024	
	Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/04/2024	
Absolute Return Multi Strategy Fund	Acciones X-ACC (USD)	24/04/2024	
	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25/10/2023	
America Fund	Acciones X-ACC (USD)	24/04/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
ASEAN Fund	Acciones B1-ACC (USD)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Asia Pacific Dividend Fund	Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	28/02/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	07/12/2023	
	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	07/12/2023	
	Acciones RA-ACC (USD)	24/01/2024	
	Acciones RA-MINCOME (USD)	24/01/2024	
	Acciones RY-ACC (EUR)	01/10/2024	
	Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/01/2024	
	Acciones RY-ACC (USD)	24/01/2024	
	Acciones RY-QINCOME (EUR)	01/10/2024	
	Acciones RY-QINCOME (GBP)	01/10/2024	
	Acciones RY-QINCOME (USD)	24/01/2024	
	Asia Pacific Opportunities Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Asia Pacific Strategic Income Fund	Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	28/02/2024
Asian Bond Fund	Acciones B-ACC (USD)	02/07/2024	
	Acciones B-MCDIST (G) (USD)	02/07/2024	
Asian High Yield Fund	Acciones B-ACC (USD)	02/07/2024	
	Acciones B-MINCOME (G) (USD)	02/07/2024	
	Acciones I-ACC (GBP)	14/02/2024	
Asian Smaller Companies Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
China Consumer Fund	Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	26/07/2023	
China Focus Fund	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	26/07/2023	
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	26/07/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
China Innovation Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	22/11/2023	
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Acciones SP A (EUR)	06/05/2023	
	Acciones SP A (GBP)	06/05/2023	
	Acciones SP A (USD)	06/05/2023	
	Acciones SP A-ACC (EUR)	06/05/2023	
	Acciones SP A-ACC (PLN)	06/05/2023	
	Acciones SP A-ACC (USD)	06/05/2023	
	Acciones SP E-ACC (EUR)	06/05/2023	
	Acciones SP I-ACC (USD)	06/05/2023	
	Acciones SP Y-ACC (EUR)	06/05/2023	
	Acciones SP Y-ACC (USD)	06/05/2023	
	Euro Bond Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023
Euro Short Term Bond Fund	Acciones B1-QDIST (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
European Dividend Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
	Acciones B1-MDIST (EUR)	12/05/2023	
Fidelity Target™ 2055 Fund	Acciones I-QDIST (G) (EUR)	27/03/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
Flexible Bond Fund	Acciones I-ACC (USD)	23/08/2023	
Global Bond Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	13/12/2023	
	Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	10/11/2023	
	Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)	28/02/2024	
Global Corporate Bond Fund	Acciones I-ACC (USD)	14/06/2023	
	Acciones B-ACC (USD)	02/07/2024	
	Acciones B-MCDIST (G) (USD)	02/07/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	24/01/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	01/10/2024	
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	27/09/2023	

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	
Global Financial Services Fund	Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	27/09/2023	
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23/08/2023	
	Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	23/08/2023	
Global Focus Fund	Acciones A-ACC (EUR)	31/05/2023	
Global Income Fund	Acciones A-ACC (EUR)	31/05/2023	
	Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	04/10/2024	
	Acciones A-MINCOME (EUR)	14/06/2023	
	Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	01/10/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/01/2024	
	Acciones B1-MINCOME (EUR)	24/01/2024	
	Acciones B1-MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/01/2024	
	Acciones E-MINCOME (EUR)	14/06/2023	
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023	
	Global Industrials Fund	Acciones A (USD)	25/10/2023
		Acciones A-ACC (USD)	25/10/2023
		Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Global Multi Asset Defensive Fund	Acciones Y (USD)	25/10/2023
		Acciones B1 (EUR)	28/02/2024
Acciones B1-ACC (EUR)		28/02/2024	
Global Multi Asset Income Fund	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	01/10/2024	
Global Short Duration Income Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	13/12/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13/12/2023	
	Acciones B1-MINCOME (EUR)	13/12/2023	
	Acciones B1-MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13/12/2023	
	Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	24/04/2024	
	Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	24/04/2024	
	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	13/12/2023	
	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	10/11/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
	Acciones I-ACC (GBP)	27/03/2024	
India Focus Fund	Acciones X-ACC (EUR)	10/11/2023	
	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	24/04/2024	
Japan Value Fund	Acciones A-MCDIST (G) (JPY)	04/10/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	04/10/2024	
	Acciones B (JPY)	23/01/2024	
	Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	22/11/2023	
	Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	05/10/2023	
	Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	25/10/2023	
	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	22/11/2023	
	Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	24/04/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Sustainable Asia Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	23/08/2023	
	Acciones D-ACC (EUR)	23/08/2023	
Sustainable Consumer Brands Fund	Acciones R (CHF)	27/09/2023	
	Acciones B-ACC (USD)	11/08/2023	
Sustainable Demographics Fund	Acciones B-MCDIST (G) (USD)	11/08/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones B1-MDIST (EUR)	13/12/2023	
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23/08/2023	
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
Sustainable Global Equity Income Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
Sustainable Healthcare Fund	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23/08/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Sustainable Water & Waste Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27/09/2023	
US Dollar Bond Fund	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	05/10/2023	
	Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	24/01/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	05/10/2023	
	Acciones B-ACC (USD)	02/07/2024	
	Acciones B-MCDIST (G) (USD)	02/07/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	US Dollar Cash Fund	Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	26/07/2023
		Acciones A-MINCOME (G) (USD)	26/07/2023
	US High Yield Fund	Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	04/10/2024
		Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023
	World Fund	Acciones I-ACC (JPY) (cubiertas)	24/01/2024

Durante el ejercicio se cerraron los siguientes subfondos:

Nombre del subfondo	Fecha de cierre
Absolute Return Asian Equity Fund	26/10/2023
China Government Bond Fund	31/08/2023
European Low Volatility Equity Fund	14/02/2024
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	15/02/2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	05/11/2023
Institutional Global Sector Fund	16/01/2024
Sustainable US High Yield Fund	02/09/2024

Se cerraron las siguientes clases de Acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Absolute Return Asian Equity Fund	Acciones A-PF-ACC (USD)	26/10/2023
	Acciones I-PF-ACC (USD)	26/10/2023
	Acciones Y-PF-ACC (USD)	26/10/2023

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones E-ACC (EUR)	13/06/2023
	Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13/06/2023
China Government Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	29/08/2023
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	29/08/2023
	Acciones A-ACC (RMB)	29/08/2023
	Acciones A-ACC (USD)	31/08/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	29/08/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	29/08/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	29/08/2023
	Acciones I-ACC (EUR)	29/08/2023
	Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	29/08/2023
	Acciones I-ACC (USD)	29/08/2023
	Acciones W-ACC (GBP)	29/08/2023
	Acciones Y-ACC (EUR)	29/08/2023
	Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29/08/2023
	Acciones Y-ACC (RMB)	29/08/2023
	Acciones Y-ACC (USD)	31/08/2023
	Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	29/08/2023
	Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	29/08/2023
China RMB Bond Fund	Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	17/10/2023
European High Yield Fund	Acciones RY-ACC (USD) (cubiertas)	02/05/2024
European Low Volatility Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	14/02/2024
	Acciones I-ACC (EUR)	14/02/2024
	Acciones W-ACC (GBP)	02/01/2024
	Acciones Y-ACC (EUR)	14/02/2024
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Acciones P-ACC (EUR)	15/02/2024
Fidelity Target™ 2055 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2060 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2025 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2030 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2035 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2040 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2045 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2050 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-ACC (USD)	05/11/2023
	Acciones A-HMDIST (G) (AUD)	
	(cubiertas AUD/USD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (AUD)	
	(cubiertas AUD/USD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (CAD)	
	(cubiertas CAD/USD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	
	(cubiertas GBP/USD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	05/11/2023
Institutional Global Sector Fund	Acciones I-ACC (GBP)	16/01/2024
Sustainable Japan Equity Fund	Acciones X (JPY)	02/05/2024
Sustainable US High Yield Fund	Acciones A (USD)	02/09/2024
	Acciones A-ACC (EUR)	01/11/2024
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	01/11/2024
	Acciones A-ACC (USD)	02/09/2024
	Acciones A-MDIST (USD)	02/09/2024
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	02/09/2024
	Acciones I (EUR) (cubiertas)	01/11/2024
	Acciones I-ACC (EUR)	01/11/2024
	Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	01/11/2024
	Acciones I-ACC (USD)	02/09/2024
	Acciones I-MDIST (USD)	02/09/2024
	Acciones Y-ACC (EUR)	01/11/2024
	Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	01/11/2024
	Acciones Y-ACC (USD)	02/09/2024
	Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	02/09/2024

Las inversiones en títulos indios dentro del India Focus Fund se realizan en parte a través de una filial de Mauricio en propiedad absoluta, FIL Investments (Mauritius) Limited (la "Filial"), denominada anteriormente Fid Funds (Mauritius) Limited, cuyo único objeto es realizar actividades de inversión en nombre de la Sociedad. FIL Investment Management (Singapore) Limited ("FIMSL") presta servicios de asesoramiento y gestión de inversiones a la Filial. FIMSL ha obtenido la autorización de la "Securities and Exchange Board of India" (Comisión de Vigilancia y Control del Mercado de Valores de la India) y del Banco de la Reserva de la India para invertir en la India en su propio nombre y en nombre de cuentas de clientes autorizados como Inversores Institucionales Extranjeros de acuerdo con la legislación india. La Filial está registrada como una subcuenta de Inversores Institucionales Extranjeros de la licencia de FIMSL y ha obtenido autorización para invertir en valores indios. Los activos y pasivos de la Filial están consolidados en el Estado del patrimonio neto y todas las inversiones en manos de la Filial se indican en la Lista de inversiones.

El 5 de junio de 2023, Emerging Europe, Middle East and Africa Fund se reestructuró mediante la creación de nuevas clases de Acciones a las que se asignaron la cartera de activos rusos y efectivo y cuentas a cobrar por importe de 30.396.298 USD al cierre del ejercicio. Las clases de Acciones side pocket ("SP") que se indican en la tabla correspondiente al lanzamiento de clases de Acciones están cerradas para suscripciones y reembolsos.

Si desea más información sobre las clases de acciones side pocket, consulte el aviso a los Accionistas publicado el 5 de mayo de 2023, disponible en <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

La valoración de la posición Updater CDI mantenida en los subfondos Pacific Fund y Australian Diversified Equity Fund disminuyó un 96% a 31 de mayo de 2023. La valoración a 31 de mayo de 2023 se basó en la información financiera vinculada a una asignación privada.

El 11 de agosto de 2023, Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2025 Fund, Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2030 Fund, Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2035 Fund, Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2040 Fund, Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2045 Fund, Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2050 Fund, Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2055 Fund, Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2060 Fund y Sustainable Global Health Care Fund pasó a llamarse Sustainable Healthcare Fund.

El 6 de septiembre de 2023, SMART Global Defensive Fund pasó a llamarse Multi Asset Dynamic Inflation Fund.

El 20 de febrero de 2024, EURO STOXX 50® Fund pasó a llamarse Euro 50 Index Fund.

2. Principales normas de contabilidad

Los estados financieros se elaboran de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo con relación a los organismos de inversión colectiva.

Cálculo del Valor liquidativo. El Valor liquidativo por acción de cada clase de acciones se calcula determinando en primer lugar la proporción del patrimonio neto del subfondo pertinente atribuible a cada clase de acciones. Cada uno de estos importes se dividirá entre el número de acciones de la clase pertinente pendientes al cierre de la sesión de negociación. El Valor liquidativo de cada clase se determina en la divisa principal de negociación de la clase respectiva.

Valoración de títulos. Las inversiones en instrumentos financieros cotizados en cualquier mercado de valores se valorarán con arreglo al último precio disponible en el momento de la valoración en el principal mercado de valores en el que cotice dicho título. Los instrumentos financieros negociados en cualquier mercado extrabursátil, los valores mobiliarios de deuda a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario que no coticen en bolsas o mercados regulados se valorarán al último precio disponible en el momento en el que se realice la valoración. El valor de los Fondos de liquidez y los instrumentos del mercado monetario se determina según el precio de mercado o del modelo cuando no pueda utilizarse el del mercado o cuando los datos del mercado no tengan la calidad suficiente. Todos los demás activos los valoran los Administradores de la Sociedad aplicando el principio de prudencia y de buena fe, basándose en su precio de venta previsible. Las participaciones propiedad de la Sociedad cotizan en un mercado regulado, excepto cuando se indique lo contrario en la Lista de inversiones de un subfondo.

Política de ajuste del precio. Se ha adoptado e implantado una política de ajuste del precio destinada a proteger los intereses de los Accionistas de la Sociedad. El propósito de la política de ajuste del precio es asignar los costes asociados a las grandes entradas y salidas a los inversores que realizan operaciones ese día, protegiendo así al Accionista a largo plazo de los peores efectos de la dilución. Este propósito se consigue mediante el ajuste del precio de la clase de acciones al que se efectúan las operaciones en un subfondo. De este modo, el precio de las clases de acciones se puede ajustar al alza o a la baja dependiendo del nivel y del tipo de operaciones de los inversores ese día en concreto en un subfondo. De esta forma, los Accionistas existentes y restantes no sufren un nivel de dilución inadecuado. La Sociedad solo aplicará un ajuste en el precio cuando existan flujos netos significativos que puedan tener una repercusión importante en los Accionistas restantes. El ajuste estará basado en los costes de operación normales de los activos correspondientes en los que invierte cada subfondo, sin superar el 2% del precio. El Consejo podrá decidir incrementar este límite de ajuste en circunstancias excepcionales para proteger los intereses de los Accionistas. Una vez efectuado un ajuste en el precio de la clase de acciones, dicho precio será el precio oficial de esa clase de acciones para todas las operaciones de ese día. A 30 de abril de 2024, se han realizado ajustes de precio en los siguientes subfondos:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por Acción no ajustado	VL por Acción ajustado
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-ACC (HUF)	3,213	3,212
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	7,837	7,835
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	6,679	6,677
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	6,739	6,737
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,650	0,649
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	7,006	7,004
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6,006	6,004
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	7,571	7,569
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	5,754	5,752
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	9,216	9,213
Emerging Asia Fund	Acciones A (USD)	21,21	21,24
Emerging Asia Fund	Acciones A (EUR)	31,49	31,54
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (USD)	21,29	21,32
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (EUR)	31,44	31,49
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (HKD)	18,75	18,78
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	20,40	20,43
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	105,9	106,1
Emerging Asia Fund	Acciones E-ACC (EUR)	21,05	21,09
Emerging Asia Fund	Acciones I-ACC (USD)	21,31	21,35
Emerging Asia Fund	Acciones W-ACC (GBP)	2,496	2,500
Emerging Asia Fund	Acciones Y-ACC (USD)	40,85	40,91
Emerging Asia Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	13,52	13,54
Global Corporate Bond Fund	Acciones I-ACC (USD)	10,34	10,37
Global Corporate Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	13,78	13,81
Global Corporate Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	10,79	10,81
Global Corporate Bond Fund	Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)	9,216	9,238
Global Corporate Bond Fund	Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	8,803	8,824
Global Corporate Bond Fund	Acciones Y-ACC (USD)	12,91	12,94
Global Corporate Bond Fund	Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12,21	12,24
Global Equity Income Fund	Acciones A-ACC (USD)	19,18	19,17
Global Equity Income Fund	Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	19,46	19,45
Global Equity Income Fund	Acciones I (USD)	19,42	19,41
Global Equity Income Fund	Acciones I-ACC (USD)	22,68	22,67

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por Acción no ajustado	VL por Acción ajustado
Global Equity Income Fund	Acciones W (GBP)	1,392	1,391
Global Equity Income Fund	Acciones X-ACC (GBP)	1,523	1,522
Global Equity Income Fund	Acciones Y-ACC (USD)	20,74	20,73
Global Equity Income Fund	Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	14,37	14,36
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A (EUR)	13,26	13,27
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones I-ACC (EUR)	10,67	10,68
Latin America Fund	Acciones A (USD)	32,36	32,32
Latin America Fund	Acciones A-ACC (USD)	11,11	11,10
Latin America Fund	Acciones A-ACC (EUR)	11,45	11,43
Latin America Fund	Acciones D-ACC (EUR)	13,61	13,59
Latin America Fund	Acciones E-ACC (EUR)	50,45	50,38
Latin America Fund	Acciones I-ACC (USD)	11,87	11,86
Latin America Fund	Acciones W-ACC (GBP)	1,522	1,520
Latin America Fund	Acciones Y (USD)	8,303	8,293
Latin America Fund	Acciones Y (EUR)	10,30	10,29
Latin America Fund	Acciones Y-ACC (USD)	10,75	10,74
Latin America Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	11,88	11,87
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Acciones A-ACC (EUR)	95,41	95,40
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	88,12	88,11
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones A (USD)	14,87	14,84
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones A (EUR)	17,59	17,56
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones A-ACC (USD)	14,95	14,93
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	10,47	10,45
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones D-ACC (EUR)	10,44	10,42
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I (USD)	8,231	8,215
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I (GBP)	1,050	1,048
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I-ACC (USD)	16,50	16,46
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I-ACC (EUR)	9,524	9,506
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I-ACC (GBP)	0,889	0,887
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	8,587	8,570
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones R (CHF)	10,79	10,77
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones R-ACC (USD)	10,19	10,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones R-ACC (EUR)	10,42	10,40
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones R-GDIST (GBP)	1,264	1,261
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones W (GBP)	1,328	1,326
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones Y (EUR)	11,38	11,36
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones Y-ACC (USD)	16,20	16,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones Y-ACC (HUF)	3,932	3,925
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones A (EUR)	12,03	12,02
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	24,43	24,41
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones A-ACC (HUF)	4,136	4,133
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones E-ACC (EUR)	21,29	21,27
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones I-ACC (EUR)	13,90	13,89
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones X-ACC (EUR)	15,61	15,60
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	21,19	21,17

Política de ajustes del valor razonable. Podrán efectuarse ajustes al valor razonable para proteger los intereses de los Accionistas de la Sociedad contra las prácticas de sincronización de las operaciones con la marcha de los mercados (market timing). En consecuencia, si un subfondo invierte en mercados que están cerrados en el momento de valoración del subfondo, los Administradores, sin perjuicio de las disposiciones recogidas anteriormente en Valoración de los títulos, podrán permitir que los valores incluidos en una cartera en particular se ajusten para reflejar con mayor exactitud el valor razonable de las inversiones del subfondo en el momento de valoración.

Depósitos bancarios y efectivo en bancos e intermediarios. Todos los depósitos bancarios y el efectivo en bancos e intermediarios se contabilizan a su valor nominal.

Operaciones de títulos de inversión. Las operaciones de títulos de inversión se contabilizan en la fecha de compra o venta de los títulos. El cálculo del coste de venta de los títulos se realiza con arreglo al coste medio.

Futuros. Los futuros se contabilizan en la fecha de apertura o de cierre del contrato. Los pagos posteriores son realizados o recibidos por el subfondo cada día, dependiendo de las fluctuaciones diarias del valor del índice o el título asociado, que se registran a efectos de la presentación de información financiera como ganancias o pérdidas no materializadas por la cartera. Las ganancias o pérdidas no realizadas derivadas de futuros se incluyen en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Las ganancias y pérdidas materializadas se basan en el método de "primera entrada, primera salida". Todas las pérdidas y ganancias en futuros se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Contratos de cambio de divisas a plazo. Los contratos de cambio de divisas a plazo se valoran con arreglo a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables durante el periodo restante hasta la fecha de vencimiento. Las ganancias y las pérdidas no realizadas derivadas de contratos de cambio de divisas a plazo se incluyen en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Todos los contratos a plazo, incluyendo aquellos utilizados para la cobertura de clases de acciones, se incluyen en la Lista de Inversiones. Todas las pérdidas y ganancias en contratos a plazo se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Contratos de opciones. Las opciones adquiridas se registran como inversiones a su valor de mercado realizable; las opciones suscritas o vendidas se registran como pasivo en base al coste al cierre de la posición. Las opciones adquiridas y suscritas se incluyen en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Cuando el ejercicio de una opción ofrece una liquidación al contado, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se contabiliza como beneficio o pérdida realizado(a). Cuando caduca una opción, las primas se contabilizan como beneficio realizado para opciones suscritas o como pérdida realizada para opciones adquiridas. Todas las pérdidas y ganancias en opciones se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Swaps de tipos de interés, inflación, indexados a un día y rendimiento total. El interés exigible y pagadero por contratos de swaps (o permutas financieras) de tipos de interés, inflación, rendimiento total e indexados durante la noche se devenga a diario y los futuros compromisos en virtud del swap se valoran de acuerdo con los tipos de mercado. Los contratos de swaps de tipos de interés, inflación, rendimiento total e indexados durante

la noche se incluyen en el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones. Todas las ganancias y las pérdidas en el valor de los swaps de tipos de interés y rendimiento total aparecen reseñadas en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Los ingresos por cobrar / a pagar por los swaps de tipos de interés se incluyen en ingresos o gastos sobre la base del devengo y se reflejan en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto como "Ingresos a cobrar / a pagar por los swaps".

Swaps de incumplimiento crediticio. Las primas abonadas y recibidas por contratos de swaps de incumplimiento crediticio para comprar o vender protección frente a problemas de crédito se devengan a diario y se reflejan como ingresos netos. Los compromisos futuros en virtud del swap se valoran a precio de mercado. Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio se incluyen en el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones. Todas las ganancias y las pérdidas en el valor de los swaps de incumplimiento crediticio aparecen reseñadas en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Contratos por diferencias. Los contratos por diferencias son contratos celebrados entre un intermediario y la Sociedad en virtud de los cuales las partes acuerdan realizarse pagos mutuos con el fin de reproducir las consecuencias económicas derivadas de la tenencia de una posición larga o corta en el valor subyacente. Los contratos por diferencias también reflejan las medidas empresariales adoptadas. Los dividendos recibidos o pagados por contratos por diferencias figuran netos en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, dentro del apartado "Ingresos por derivados" o "Gastos por derivados". Cuando se cierra un contrato, la Sociedad registra una ganancia o una pérdida realizada equivalente a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en el que se firmó y el valor en el momento en el que se cerró. La valoración de los contratos por diferencias se basa en el valor subyacente y se declara en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Los costes financieros pagados al intermediario por mantener el valor subyacente se incluyen en el apartado de Costes financieros de contratos por diferencias en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Todas las pérdidas y ganancias en contratos por diferencias se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Pagarés vinculados a renta variable. Los pagarés vinculados a renta variable se someten a valoración diaria en base al precio de los títulos asociados y se reseñan en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones al precio de mercado. El cupón o los cupones intermedios y el pago final al vencimiento se calculan mediante el cambio de valor de los títulos asociados. Los ingresos por intereses o "resultados positivos" obtenidos y los beneficios o pérdidas se establecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Cambio de divisas. Los Administradores deciden la divisa de denominación de cada subfondo. Los activos y pasivos a 30 de abril de 2024 se han convertido aplicando los tipos de cambio vigentes en esa fecha. Todas las operaciones denominadas en divisas extranjeras durante el ejercicio se convierten a la divisa de denominación del subfondo aplicando el tipo de cambio vigente el día de la operación.

Bonos en depósito fiduciario. Los bonos incluidos en la Lista de Inversiones pueden utilizarse como garantía subsidiaria contra riesgos derivados abiertos. En tal caso, los bonos serán custodiados para evitar su negociación. La siguiente tabla detalla las cantidades de bonos en depósito fiduciario por subfondo:

Nombre del subfondo	Descripción del título	Cantidad en custodia
Euro Bond Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	58.802
Euro Bond Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	8.536
Euro Bond Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	15.565.769
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	6.100.323
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	232.510
Euro Short Term Bond Fund	Germany 3,12% 10/10/2025	281
Euro Short Term Bond Fund	Germany 0,20% 14/06/2024	6.944.452
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	12.365.991
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	492.977
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	18.836
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	361
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	9.356
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	190
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	50.165
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	28
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	182.944
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	437.186
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	1.652
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	240
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	155
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	1.070
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	121.845
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	283.175
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	81.658
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	605
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	30.603
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	223
Flexible Bond Fund	US Treasury 1,375% 15/08/2050	25.000
Flexible Bond Fund	US Treasury 2,375% 15/11/2049	4.372.000
Global Bond Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	293.897
Global Income Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	15.807
Global Income Fund	US Treasury 3,625% 31/03/2028	575.972
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	10.442.868
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	1.024
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	141
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	5.552
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	87
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	75.959
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,625% 31/03/2028	7.028
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	42
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	287
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	193
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	30.725
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	1.416
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	990.048
Global Multi Asset Income Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	846.809
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	25.094
Global Multi Asset Income Fund	Germany 0,20% 14/06/2024	475.548
Global Multi Asset Income Fund	Germany 3,12% 10/10/2025	19
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	182.567
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	326.410
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	44.865

Nombre del subfondo	Descripción del título	Cantidad en custodia
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4.50% 30/11/2024	1.770.101
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	3.320.000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 4.125% 15/11/2032	27.000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2.375% 15/11/2049	4.699.600
US Dollar Bond Fund	US Treasury 4.00% 28/02/2030	440.511

Operaciones de acciones de los fondos. El precio de emisión y de reembolso por Acción de cada subfondo es el Valor liquidativo por Acción el día de la operación, sujeto a la política de ajuste del precio.

Coste de constitución. Todos los costes de constitución relativos al lanzamiento de la Sociedad se han amortizado. Los costes ocasionados por el lanzamiento de nuevos subfondos se imputarán a los gastos de operación actuales.

Ingresos. Los dividendos de los títulos de renta variable se reconocen cuando el título cotiza ex dividendo. El interés se contabiliza utilizando el principio de devengo.

Información sobre el cupón cero. Los bonos de cupón cero y los instrumentos del mercado monetario de cupón cero se indican en la Lista de inversiones a una tasa que refleja el rendimiento real.

Cuentas consolidadas. Los estados financieros consolidados se han presentado en USD, que es la moneda designada por la Sociedad, y representan los estados financieros totales de los diferentes subfondos. Los subfondos expresados en divisas distintas a USD se han convertido de acuerdo con los tipos de cambio vigentes al final del ejercicio.

Ajuste del VL tras el cierre del ejercicio. Se ajustó el VL por acción a 30 de abril de 2024 para el subfondo Emerging Market Local Currency Debt Fund. Los Valores liquidativos ajustados se indican en el Informe anual y son distintos de los publicados en el Valor liquidativo por Acción al cierre del ejercicio:

Clase de acciones	VL por Acción publicado	Nuevo VL por Acción
Acciones A-ACC (USD)	8,022	8,031
Acciones A-ACC (EUR)	10,03	10,04
Acciones A-MDIST (EUR)	6,223	6,224
Acciones D-ACC (EUR)	9,958	9,960
Acciones E-ACC (EUR)	9,929	9,931
Acciones E-MDIST (EUR)	6,228	6,229
Acciones I (USD)	5,258	5,199
Acciones I (EUR)	8,253	8,254
Acciones Y-ACC (USD)	8,645	8,647
Acciones Y-ACC (EUR)	8,655	8,658
(cubiertas EUR/USD)		
Acciones Y-QDIST (EUR)	6,268	6,269

3. Cogestión de activos

Con objeto de una gestión eficaz, cuando las normas de inversión de los subfondos así lo permitan, el Consejo de Administración podrá decidir la cogestión de los activos de determinados subfondos de la cartera de Fidelity Funds. En dichos casos, los activos de diferentes subfondos se gestionarán en común. La técnica de cogestión puede dar lugar a la aparición de fracciones, cuyo valor está basado en el valor de mercado de los instrumentos financieros asociados de la cartera de los subfondos cogestionados al final del ejercicio y se incluye en el precio total de mercado de la cartera. Dada la irrelevancia de estos importes, se han incluido en "Fracciones" en la Lista de Inversiones.

4. Comisiones de gestión de inversiones y otras operaciones con la Sociedad Gestora o sus filiales

En virtud del Contrato de Gestión de Inversiones modificado y actualizado el 9 de julio de 2020, FFML tiene derecho a una comisión mensual de gestión y a una comisión de asignación de activos devengadas a diario y basadas en la media del patrimonio neto total de cada subfondo, a los tipos anuales que se indican a continuación:

Nombre del subfondo / Clase de Acciones	Comisión de gestión máxima anual	Comisión de asignación de activos máxima
Fondos de renta variable, de renta variable con reparto de dividendos, de renta fija, de liquidez, Multi Asset Target y de renta variable reservados a instituciones		
Acciones A, B, C, D, E, S y RA	1,50%	cero
Acciones I, P, R, RY y SE	0,80%	cero
Acciones SR	1,30%	cero
Acciones W e Y	1,00%	cero
Acciones X	0,00%	cero
Fondos de rendimiento absoluto		
Acciones A	1,80%	cero
Acciones E	1,50%	cero
Acciones I	1,05%	cero
Acciones SE, W e Y	0,80%	cero
Acciones X	0,00%	cero
Fondos de asignación de activos		
Acciones A	1,50%	0,50%
Acciones I	0,80%	cero
Acciones W e Y	1,00%	cero
Fondos multiactivo		
Acciones A	1,80%	cero
Acciones B, D y E	1,50%	cero

Nombre del subfondo / Clase de Acciones	Comisión de gestión máxima anual	Comisión de asignación de activos máxima
Acciones I	0,80%	cero
Acciones W e Y	1,00%	cero
Acciones X	0,00%	cero
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Acciones A	0,40%	cero
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Acciones A	0,40%	cero
Acciones P	0,20%	cero
Fidelity Target™ 2025 Fund		
Acciones A	0,85%	cero
Acciones P	0,45%	cero
Fidelity Target™ 2030 Fund		
Acciones A	1,10% ^a	cero
Acciones P	0,60% ^b	cero
Fidelity Target™ 2035 Fund		
Acciones A	1,50% ^c	cero
Acciones P	0,80% ^d	cero
Fidelity Target™ 2040 Fund		
Acciones A	1,50% ^e	cero
Acciones P	0,80% ^f	cero
Fidelity Target™ 2045 Fund		
Acciones A	1,50% ^g	cero
Acciones P	0,80% ^h	cero
Fidelity Target™ 2050 Fund		
Acciones A	1,50% ⁱ	cero
Acciones P	0,80% ^j	cero
Fidelity Target™ 2055 Fund		
Acciones A	1,50% ^k	cero
Acciones P	0,80% ^l	cero
Fidelity Target™ 2060 Fund		
Acciones A	1,50% ^m	cero
Acciones P	0,80% ⁿ	cero
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund		
Acciones P	0,21%	cero
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
Acciones P	0,21%	cero
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
Acciones P	0,30% ^o	cero
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Acciones P	0,30% ^p	cero
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% ^q	cero
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% ^r	cero
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% ^s	cero
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% ^t	cero
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% ^u	cero
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% ^v	cero

a Se reducirá al 0,85% el 1 de enero de 2028.

b Se reducirá al 0,45% el 1 de enero de 2028.

c Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2028 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2033 al 0,85%.

d Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2028 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2033 al 0,45%.

e Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2033 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2038 al 0,85%.

f Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2033 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2038 al 0,45%.

g Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2038 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2043 al 0,85%.

h Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2038 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2043 al 0,45%.

i Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2043 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2048 al 0,85%.

j Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2043 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2048 al 0,45%.

k Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2048 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2053 al 0,85%.

l Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2048 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2053 al 0,45%.

m Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2053 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2058 al 0,85%.

n Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2053 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2058 al 0,45%.

o Se reducirá al 0,21% el 1 de enero de 2026.

p Se reducirá al 0,21% el 1 de enero de 2031.

q Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2028 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2036 al 0,21%.

r Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2033 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2041 al 0,21%.

s Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2038 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2046 al 0,21%.

t Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2043 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2051 al 0,21%.

u Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2048 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2056 al 0,21%.

v Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2053 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2061 al 0,21%.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, los subfondos invertían en acciones de los siguientes fondos: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD y Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, todas ellas con unas comisiones de gestión anuales fijadas en un máximo del 0,25%.

Comisiones de rentabilidad

El Gestor de Inversiones tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad anual, que se calcula en función del patrimonio neto de las clases de Acciones de los fondos con índices de efectivo como Índices del Mercado y está sujeta a una Cota máxima ajustada a la rentabilidad del Índice del Mercado correspondiente. El empleo de una Cota máxima resulta apropiado por tratarse de un método de cálculo de la comisión de rentabilidad

de una Clase de Acciones que pretende lograr una rentabilidad absoluta anual. El objeto del uso de la Cota máxima es asegurar que los inversores no paguen una comisión de rentabilidad hasta que no se haya recuperado cualquier pérdida anterior. No existe ningún mecanismo para reducir la Cota máxima.

La base para el cálculo de las comisiones de rentabilidad se explica de forma detallada en el Folleto informativo, que deben leer todos los inversores antes de invertir. Las comisiones de rentabilidad, las tasas críticas de rentabilidad y el índice de referencia de cada subfondo son los siguientes:

Nombre del subfondo	Comisión de rentabilidad	Tasa crítica de rentabilidad	Índice de referencia
Absolute Return Asian Equity Fund	15%	N/A	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Global Equity Fund	15%	N/A	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10%	N/A	Secured Overnight Financing Rate

La siguiente tabla muestra las comisiones de rentabilidad de cada clase de acciones para el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Divisa de la Clase	Comisiones de rentabilidad	% de los activos bajo gestión
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-PF-ACC (USD)	USD	226.115	0,65
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	EUR	221.312	0,44
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	SGD	1.826	1,09
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	GBP	1.203	0,95
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones Y-PF-ACC (USD)	USD	304.229	0,78
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	EUR	116.265	0,48

A lo largo del periodo analizado, ninguna de las Clases de Acciones del Absolute Return Asian Equity Fund ni el Absolute Return Multi Strategy Fund tuvieron que pagar comisiones de rentabilidad.

Otras

Las Acciones de clase C están sujetas a una comisión de distribución anual de hasta un 1,00% del Valor liquidativo de la clase correspondiente. Las Acciones de clase D se encuentran sujetas a una comisión de distribución anual del 0,50% del Valor liquidativo de la clase pertinente. Las Acciones de clase E se encuentran sujetas a una comisión de distribución anual del 0,75% del Valor liquidativo de la clase pertinente. Estas comisiones se acumulan de forma diaria y se pagan trimestralmente a FID. Las clases de Acciones de los Fondos reservados solo pueden ser adquiridas por inversores que sean Organismos de Inversión Colectiva o inversores cuyos activos estén en cuentas gestionadas por FIL o sus filiales. Los gastos y comisiones, a excepción de las comisiones de gestión de inversiones, los gastos administrativos, los impuestos aplicables y las comisiones de custodia correspondientes a dichas clases de acciones, serán imputados a FIL y sus filiales, que los pagarán directamente. Las comisiones de gestión de inversiones, los gastos administrativos, los impuestos aplicables y las comisiones de custodia correspondientes a dichas clases de Acciones se imputan a los subfondos, pero son reembolsados en su totalidad por FIL y sus filiales.

FIL y sus filiales podrán renunciar a la totalidad o parte de sus honorarios y podrán limitar el nivel máximo de gastos (con ciertas excepciones) que los subfondos tendrían que pagar. Estas renunciaciones son voluntarias, pueden revisarse en cualquier momento y se presentan en el epígrafe Comisiones renunciadas del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Además, FFML podrá asumir ocasionalmente ciertos gastos de los subfondos, de forma discrecional. Estos reembolsos se indican en el epígrafe Reembolso de gastos del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Algunos ejecutivos y administradores de la Sociedad son también administradores, ejecutivos o empleados de FIL o sus filiales.

FID es una filial en propiedad absoluta de FIL. Como contraprestación por sus actividades en calidad de Distribuidor General de la Sociedad, FID tiene derecho a percibir una comisión sobre las ventas de acciones de la Sociedad. En el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, FID percibió un total de 156.500 USD en comisiones de ventas, el resto se paga a intermediarios que intervienen en la distribución de las acciones.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, la Sociedad no formalizó ninguna operación con partes vinculadas ni suscribió ningún acuerdo de dólar blando.

5. Honorarios de los Administradores

Cada uno de los Administradores tiene derecho a unos honorarios anuales de 50.000 EUR cada uno. El Presidente tiene derecho a unos honorarios anuales de 100.000 EUR, más honorarios adicionales de 5.000 EUR por cada reunión a la que asista. Los Administradores que sean empleados de FIL o cualquiera de sus filiales han renunciado a sus honorarios correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024. El total de honorarios de los Administradores cobrados con respecto a los servicios prestados para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024 ascendió a 456.790 USD.

6. Préstamo de valores

A 30 de abril de 2024, la Sociedad prestó títulos por un valor de 728.187.492 USD y recibió una garantía secundaria con un valor de mercado de 768.246.297 USD. Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, la Sociedad pagó 1.603.339 USD a los agentes de préstamo de valores en relación con los títulos prestados. En cuanto a las operaciones de préstamo de valores, en general, la Sociedad exigirá al prestatario que presente una garantía que represente, en todo momento a lo largo de la vigencia del contrato, como mínimo, el 105% del valor total de los valores prestados. En la siguiente tabla se desglosa el valor total de los títulos prestados, por cada subfondo, a 30 de abril de 2024:

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamo	% de los activos bajo gestión
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Operaciones abiertas	254.407	0,41	0,37
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Operaciones abiertas	1.386.057	0,42	0,42
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operaciones abiertas	229.740	0,37	0,36
Asian Bond Fund	USD	Operaciones abiertas	13.951.195	1,37	1,35
Asian Smaller Companies Fund	USD	Operaciones abiertas	7.325.957	0,55	0,55

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamo	% de los activos bajo gestión
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Operaciones abiertas	5.241.451	0,97	0,94
China Consumer Fund	USD	Operaciones abiertas	21.967.462	0,75	0,73
China Focus Fund	USD	Operaciones abiertas	7.402.078	0,26	0,25
China Innovation Fund	USD	Operaciones abiertas	1.861.366	1,51	1,50
Emerging Asia Fund	USD	Operaciones abiertas	3.244.126	0,71	0,71
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Operaciones abiertas	91.713	0,04	0,04
Emerging Market Debt Fund	USD	Operaciones abiertas	4.982.613	0,75	0,73
Euro 50 Index Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	7.501.354	1,42	1,40
		Entre 1 semana y 1 mes	7.328.027	1,38	1,37
European Dividend Fund	EUR	Operaciones abiertas	1.941.022	0,40	0,39
European Dynamic Growth Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	39.690.084	1,42	1,43
		Operaciones abiertas	3.162.952	0,11	0,11
European Growth Fund	EUR	Operaciones abiertas	67.091.323	1,02	1,01
European High Yield Fund	EUR	Operaciones abiertas	28.395.867	1,22	1,20
European Larger Companies Fund	EUR	Operaciones abiertas	1.910.179	0,91	0,92
European Multi Asset Income Fund	EUR	Operaciones abiertas	2.032.080	0,49	0,47
European Smaller Companies Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	7.329.576	0,69	0,69
		Operaciones abiertas	9.018.691	0,85	0,84
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	8.817	0,03	0,02
		Entre 1 semana y 1 mes	6.045	0,02	0,01
		Operaciones abiertas	26.868	0,09	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	114.558	0,04	0,03
		Operaciones abiertas	472.206	0,18	0,14
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	767.456	0,13	0,12
		Operaciones abiertas	1.333.274	0,22	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	890.162	0,15	0,14
		Operaciones abiertas	1.315.319	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	718.978	0,16	0,14
		Operaciones abiertas	1.062.368	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	613.202	0,15	0,14
		Operaciones abiertas	906.073	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	487.506	0,16	0,14
		Operaciones abiertas	720.343	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	257.938	0,16	0,14
		Operaciones abiertas	381.132	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	164.878	0,16	0,14
		Operaciones abiertas	243.626	0,23	0,21
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	9	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	14.617	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	46.973	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	6	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	9.434	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	30.307	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	4.570	0,00	0,00
		Operaciones abiertas	473.788	0,27	0,21
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	16	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	142.258	0,04	0,04
		Operaciones abiertas	1.710.571	0,45	0,43
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	74	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	230.688	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	740.476	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	80	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	232.414	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	745.932	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	66	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	121.398	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	389.365	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	88	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	96.481	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	309.573	0,21	0,21
Flexible Bond Fund	GBP	Operaciones abiertas	596.776	0,52	0,51
Global Corporate Bond Fund	USD	Operaciones abiertas	685.940	0,21	0,21
Global Dividend Fund	USD	Entre 1 semana y 1 mes	34.351.169	0,28	0,28
Global Financial Services Fund	EUR	Operaciones abiertas	12.163.609	1,04	1,04
Global Focus Fund	USD	Operaciones abiertas	2.682.753	0,31	0,31
Global High Yield Fund	USD	Operaciones abiertas	1.487.756	0,88	0,87
Global Income Fund	USD	Operaciones abiertas	2.332.278	0,33	0,33
Global Industrials Fund	EUR	Operaciones abiertas	0	0,00	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Operaciones abiertas	425.799	1,26	1,25
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	7.938	0,02	0,02
		Entre 1 semana y 1 mes	33.673	0,07	0,07
		Operaciones abiertas	82.529	0,18	0,17
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Entre 1 día y 1 semana	2.794	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	6.342	0,00	0,00
		Operaciones abiertas	357.685	0,26	0,24
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operaciones abiertas	113.204	0,11	0,11
Global Multi Asset Income Fund	USD	Entre 1 semana y 1 mes	2.238.817	0,04	0,04
		Operaciones abiertas	10.896.769	0,22	0,21
Global Short Duration Income Fund	USD	Operaciones abiertas	1.133.295	0,15	0,15
Global Technology Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	5.774.905	0,03	0,03
		Operaciones abiertas	26.016.679	0,13	0,13

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamo	% de los activos bajo gestión
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Entre 1 día y 1 semana	1.084.885	0,06	0,06
		Operaciones abiertas	10.896.769	0,22	0,21
Global Short Duration Income Fund	USD	Operaciones abiertas	1.133.295	0,15	0,15
Global Technology Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	5.774.905	0,03	0,03
		Operaciones abiertas	26.016.679	0,13	0,13
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Entre 1 día y 1 semana	1.084.885	0,06	0,06
		Entre 1 semana y 1 mes	2.903.751	0,17	0,17
		Operaciones abiertas	4.864.039	0,29	0,29
Greater China Fund	USD	Operaciones abiertas	1.148.532	0,15	0,15
Greater China Fund II	USD	Operaciones abiertas	5.812.621	0,96	0,95
Iberia Fund	EUR	Operaciones abiertas	7.680.571	4,79	4,62
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Operaciones abiertas	9.958.760	0,92	0,92
Institutional Global Focus Fund	USD	Operaciones abiertas	550.208	0,31	0,31
Italy Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	23.959.939	6,95	6,93
		Operaciones abiertas	1.246.696	0,36	0,36
Japan Growth Fund	JPY	Operaciones abiertas	176.937.380	1,72	1,70
Japan Value Fund	JPY	Operaciones abiertas	3.365.432.147	1,53	1,50
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Operaciones abiertas	296.516	0,23	0,22
Nordic Fund	SEK	Operaciones abiertas	37.017.274	0,81	0,81
Pacific Fund	USD	Operaciones abiertas	14.009.127	1,64	1,63
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Operaciones abiertas	11.284.271	0,41	0,39
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Operaciones abiertas	13.738.079	1,38	1,33
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Operaciones abiertas	6.260.047	0,54	0,54
Sustainable Demographics Fund	USD	Entre 1 semana y 1 mes	1.655.749	0,16	0,16
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	1.805.668	0,85	0,84
		Operaciones abiertas	5.618.555	2,65	2,62
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Operaciones abiertas	13.452.896	2,57	2,55
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	11.827.362	0,75	0,75
		Entre 1 semana y 1 mes	26.242.216	1,66	1,66
		Operaciones abiertas	754.818	0,05	0,05
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Operaciones abiertas	980.289.234	1,91	1,84
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Operaciones abiertas	389.166	0,48	0,45
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Operaciones abiertas	4.375.541	0,96	0,96
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Operaciones abiertas	12.571.869	0,95	0,95
Switzerland Fund	CHF	Entre 1 día y 1 semana	1.673.991	0,73	0,72
		Entre 1 semana y 1 mes	3.025.733	1,32	1,30
		Operaciones abiertas	19.784.241	8,63	8,49
US High Yield Fund	USD	Operaciones abiertas	40.289.959	1,59	1,58
World Fund	USD	Entre 1 día y 1 semana	44.337.842	0,83	0,83
		Operaciones abiertas	19.346.564	0,36	0,36

La siguiente tabla proporciona el desglose del valor total de los títulos prestados por contraparte y el total del valor de mercado de la garantía secundaria por contraparte a 30 de abril de 2024:

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado de la garantía secundaria USD	País	Tipo de compensación
Morgan Stanley	164.039.469	172.584.802	Reino Unido	Bilateral
Société Générale	151.639.843	159.239.119	Francia	Bilateral
Merrill Lynch	144.359.007	153.911.620	Reino Unido	Bilateral
Goldman Sachs	69.337.725	74.308.099	Reino Unido	Bilateral
Barclays Bank	67.174.132	69.306.011	Reino Unido	Bilateral
BNP Paribas	58.401.870	61.454.105	Francia	Bilateral
UBS	41.553.604	43.916.129	Reino Unido	Bilateral
J.P Morgan	30.313.095	31.951.621	Reino Unido	Bilateral
HSBC	1.368.747	1.574.791	Reino Unido	Bilateral

La garantía, compuesta por bonos del Estado, se encuentra en manos de los agentes de préstamo de valores y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 30 de abril de 2024, el análisis de las garantías recibidas por el préstamo de valores era el siguiente:

Tipo de garantía	Valor total USD	Calidad de la garantía	Plazo de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Bono del Estado	102.039.400	A1	Más de 1 año	JPY
Bono del Estado	143.320.414	Aa2	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	142.147.792	Aa3	Más de 1 año	GBP
Bono del Estado	38.415.204	Aaa	Más de 1 año	CHF
Bono del Estado	172.569.112	Aaa	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	1.058.249	Aaa	Más de 1 año	SEK
Bono del Estado	168.696.126	Aaa	Más de 1 año	USD

Los Ingresos por dividendos netos e intereses del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto incluyen unos ingresos derivados del préstamo de valores de 13.424.614 USD.

Brown Brothers Harriman (BBH) y Citibank actúan como agentes de préstamo de la Sociedad para préstamos de renta variable y renta fija, respectivamente. La asignación de las rentas procedentes de los préstamos de renta variable y renta fija a 30 de abril de 2024 es la siguiente:

Programa de préstamo de valores de renta variable

Los subfondos correspondientes se quedan el 90% de los ingresos, y BBH, el 10%.

Programa de préstamo de valores de renta fija

Los subfondos correspondientes se quedan el 87,5% de los ingresos, y Citibank, el 12,5%.

El desglose de los ingresos por operaciones de préstamo de valores durante el ejercicio es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Ingresos brutos	Coste operativo	Ingresos netos
ASEAN Fund	USD	1.281	128	1.153
Absolute Return Global Equity Fund	USD	11.914	1.191	10.722
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	134	17	117
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1.913	192	1.721
America Fund	USD	119	12	107
American Growth Fund	USD	10.740	1.074	9.666
Asia Pacific Dividend Fund	USD	17.077	1.708	15.370
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	6.425	780	5.645
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	2.302	230	2.072
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	14.035	1.754	12.280
Asian Bond Fund	USD	545.557	68.195	477.362
Asian High Yield Fund	USD	121.532	15.190	106.342
Asian Smaller Companies Fund	USD	73.520	7.351	66.169
Australian Diversified Equity Fund	AUD	42.085	4.207	37.878
China Consumer Fund	USD	1.096.816	109.679	987.137
China Focus Fund	USD	85.157	8.515	76.642
China High Yield Fund	USD	50.313	6.289	44.024
China Innovation Fund	USD	31.427	3.142	28.286
China RMB Bond Fund	CNY	25.094	3.136	21.957
Emerging Asia Fund	USD	16.239	1.624	14.615
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	141.042	14.103	126.938
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	39.329	4.916	34.413
Emerging Market Debt Fund	USD	152.726	19.091	133.635
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	11.787	1.473	10.314
Emerging Markets Fund	USD	143.189	14.319	128.870
Euro 50 Index Fund	EUR	16.653	1.665	14.987
Euro Bond Fund	EUR	520	65	455
Euro Corporate Bond Fund	EUR	3.418	427	2.990
Euro Short Term Bond Fund	EUR	198.356	24.794	173.562
European Dividend Fund	EUR	124.722	12.472	112.250
European Dynamic Growth Fund	EUR	154.961	15.496	139.465
European Growth Fund	EUR	1.084.301	108.430	975.871
European High Yield Fund	EUR	1.112.094	139.012	973.082
European Larger Companies Fund	EUR	48.071	4.807	43.264
European Low Volatility Equity Fund	EUR	9	1	8
European Multi Asset Income Fund	EUR	93.218	11.027	82.191
European Smaller Companies Fund	EUR	422.686	42.265	380.421
FIRST All Country World Fund	USD	23.279	2.328	20.951
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4.040	407	3.634
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	13.119	1.371	11.748
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	50.529	5.086	45.443
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	53.236	5.324	47.912
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	43.093	4.309	38.784
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	36.351	3.635	32.716
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	27.999	2.800	25.199
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	14.213	1.421	12.792
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	8.554	855	7.698
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	4.671	467	4.204
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	2.716	272	2.445
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	10.666	1.158	9.508
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	71.438	7.384	64.054
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	83.988	8.404	75.584
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	85.688	8.570	77.119
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	44.224	4.422	39.801
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	34.531	3.453	31.078
Flexible Bond Fund	GBP	24.394	3.049	21.344
Germany Fund	EUR	36.289	3.629	32.661
Global Bond Fund	USD	2.540	317	2.223
Global Corporate Bond Fund	USD	15.836	1.980	13.856
Global Dividend Fund	USD	1.559.294	155.929	1.403.365
Global Equity Income Fund	USD	18.326	1.833	16.494
Global Financial Services Fund	EUR	131.764	13.176	118.587
Global Focus Fund	USD	173.014	17.301	155.713
Global High Yield Fund	USD	88.673	11.084	77.589
Global Hybrids Bond Fund	USD	1.011	126	885
Global Income Fund	USD	64.002	8.000	56.002
Global Industrials Fund	EUR	129.776	12.977	116.799
Global Low Volatility Equity Fund	USD	610	61	549
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1.098	126	971
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	30.069	3.053	27.016
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	7.504	759	6.745
Global Multi Asset Income Fund	USD	460.931	52.935	407.996
Global Short Duration Income Fund	USD	137.986	17.248	120.738
Global Technology Fund	EUR	905.672	90.566	815.106
Global Thematic Opportunities Fund	USD	54.665	5.466	49.199
Greater China Fund	USD	8.870	887	7.983
Greater China Fund II	USD	7.952	795	7.157
Iberia Fund	EUR	34.147	3.414	30.733
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	7.507	751	6.756
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	158.425	15.842	142.582
Institutional Global Focus Fund	USD	34.236	3.424	30.812
Institutional Global Sector Fund	EUR	7.772	777	6.994
Italy Fund	EUR	56.678	5.667	51.011
Japan Growth Fund	JPY	8.378.179	837.667	7.540.512

Nombre del subfondo	Divisa	Ingresos brutos	Coste operativo	Ingresos netos
Japan Value Fund	JPY	45.467.447	4.546.391	40.921.056
Latin America Fund	USD	697	70	628
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6.667	831	5.836
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	161	20	141
Nordic Fund	SEK	3.859.309	385.912	3.473.398
Pacific Fund	USD	583.770	58.371	525.399
Sustainable All China Equity Fund	USD	68	7	61
Sustainable Asia Equity Fund	USD	112.533	11.252	101.281
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	113.664	11.364	102.300
Sustainable Asian Bond Fund	USD	361	45	316
Sustainable Climate Bond Fund	USD	17.558	2.195	15.363
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	132.545	13.254	119.291
Sustainable Demographics Fund	USD	18.291	1.829	16.462
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	67.439	6.744	60.695
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	2	0	2
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	60.080	6.008	54.072
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	336	34	302
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	28.965	2.896	26.069
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	13.167	1.317	11.850
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	16.954	1.695	15.258
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	81.129	8.113	73.016
Sustainable Healthcare Fund	EUR	126.317	12.632	113.685
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	11.924.157	1.192.329	10.731.829
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	14.847	1.595	13.252
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	94.632	11.829	82.802
Sustainable US High Yield Fund	USD	347	43	303
Sustainable Water & Waste Fund	USD	15.619	1.562	14.057
Switzerland Fund	CHF	149.268	14.927	134.342
UK Special Situations Fund	GBP	3.710	371	3.339
US Dollar Bond Fund	USD	10.953	1.369	9.584
US High Yield Fund	USD	813.750	101.719	712.032
World Fund	USD	622.354	62.235	560.119

7. Tributación

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta o sobre plusvalías materializadas o no materializadas, ni a ninguna retención fiscal luxemburguesa. Los subfondos están sujetos a un impuesto anual de suscripción del 0,05% en el caso de las Acciones de Clase Y de los Fondos de renta variable, de renta variable con reparto de dividendos, de asignación de activos, multiactivo, SMART, de renta fija, de renta fija a plazo fijo, Fidelity Lifestyle y reservados a instituciones, del 0,01% en el caso de los Fondos de liquidez y las Acciones de clase P, R, X e I de los Fondos reservados, y del 0,00% en el caso de los Fondos indexados, calculado y pagadero trimestralmente en relación con el patrimonio neto del subfondo el último día de cada trimestre natural.

Los plusvalías de capital extranjero, los dividendos y los intereses pueden estar sujetos a impuestos sobre plusvalías y retenciones fiscales u otros impuestos aplicados por el país de origen correspondiente y dichos impuestos pueden no ser recuperables por la Sociedad o sus Accionistas. Cuando existe una probabilidad razonable de que se genere un pasivo, se efectúa una provisión para el impuesto pagadero sobre la ganancia no materializada en el valor liquidativo.

8. Comisiones por operaciones

Las comisiones por operaciones son comisiones pagadas a los intermediarios cuando compran o venden renta variable, CFD, futuros, opciones y fondos cotizados en bolsa. Estas comisiones se suelen incluir en los costes de inversiones que forman parte de la ganancia/(pérdida) materializada y no materializada en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Una parte de las comisiones por operaciones se incluye dentro de las comisiones de custodia en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Las comisiones por operaciones correspondientes a renta fija y swaps no se indican, ya que están incluidas en el diferencial.

Para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, estas comisiones por operaciones ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones	Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	14.621	Euro Bond Fund	EUR	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	296.951	Euro Cash Fund	EUR	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	Euro Corporate Bond Fund	EUR	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	59.334	Euro Short Term Bond Fund	EUR	-
America Fund	USD	261.939	European Dividend Fund	EUR	241.804
American Growth Fund	USD	185.628	European Dynamic Growth Fund	EUR	772.029
ASEAN Fund	USD	527.767	European Growth Fund	EUR	1.581.182
Asia Pacific Dividend Fund	USD	161.683	European High Yield Fund	EUR	4.437
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	60.362	European Larger Companies Fund	EUR	215.956
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1.248.826	European Low Volatility Equity Fund	EUR	2.618
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	594	European Multi Asset Income Fund	EUR	94.332
Asian Bond Fund	USD	1.989	European Smaller Companies Fund	EUR	677.682
Asian High Yield Fund	USD	10	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	978.872	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	5.306
Asian Special Situations Fund	USD	277.348	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	20.900
Australian Diversified Equity Fund	AUD	141.408	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	88.742
China Consumer Fund	USD	2.723.388	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	100.880
China Focus Fund	USD	2.401.230	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	82.277
China Government Bond Fund	USD	-	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	68.998
China High Yield Fund	USD	236	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	52.660
China Innovation Fund	USD	79.897	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	26.455
China RMB Bond Fund	CNY	84.134	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	15.688
Emerging Asia Fund	USD	380.313	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	379.842	Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	7.069
Emerging Market Debt Fund	USD	-	Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	4.204
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	779	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	29.377
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	846	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	114.420
Emerging Markets Fund	USD	2.866.159	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	123.649
Euro 50 Index Fund	EUR	40.244	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	130.143

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones	Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	69.993	Nordic Fund	SEK	576.996
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	54.537	Pacific Fund	USD	558.670
FIRST All Country World Fund	USD	113.918	Strategic European Fund	EUR	2.062
Flexible Bond Fund	GBP	-	Structured Credit Income Fund	EUR	-
Germany Fund	EUR	193.453	Sustainable All China Equity Fund	USD	4.305
Global Bond Fund	USD	2.141	Sustainable Asia Equity Fund	USD	3.310.826
Global Corporate Bond Fund	USD	-	Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1.041.725
Global Dividend Fund	USD	1.182.068	Sustainable Asian Bond Fund	USD	-
Global Equity Income Fund	USD	42.658	Sustainable Asian Focus Fund	USD	3.008
Global Financial Services Fund	EUR	544.105	Sustainable Biodiversity Fund	USD	2.036
Global Focus Fund	USD	278.816	Sustainable China A Shares Fund	USD	3.765
Global High Yield Fund	USD	105	Sustainable Climate Bond Fund	USD	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	Sustainable Climate Solutions Fund	USD	10.761
Global Income Fund	USD	82	Sustainable Consumer Brands Fund	USD	321.985
Global Industrials Fund	EUR	111.704	Sustainable Demographics Fund	USD	154.322
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.007.988
Global Low Volatility Equity Fund	USD	15.611	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	4.563
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	11.617	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	78.498
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	47.141	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	3.850
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	40.528	Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	64.356
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.814.022	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	189.918
Global Short Duration Income Fund	USD	-	Sustainable Future Connectivity Fund	USD	107.030
Global Technology Fund	EUR	6.482.691	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	245.937
Global Thematic Opportunities Fund	USD	574.215	Sustainable Global Equity Fund	USD	1.050
Greater China Fund	USD	717.306	Sustainable Global Equity Income Fund	USD	92.033
Greater China Fund II	USD	592.386	Sustainable Healthcare Fund	EUR	337.119
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	Sustainable Japan Equity Fund	JPY	20.847.896
Iberia Fund	EUR	46.623	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	32.045
India Focus Fund	USD	1.379.828	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-
Indonesia Fund	USD	165.959	Sustainable US Equity Fund	USD	27.322
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	143.944	Sustainable US High Yield Fund	USD	19
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	306.330	Sustainable Water & Waste Fund	USD	569.393
Institutional Global Focus Fund	USD	54.595	Switzerland Fund	CHF	59.483
Institutional Global Sector Fund	EUR	36.922	Thailand Fund	USD	130.241
Italy Fund	EUR	165.060	UK Special Situations Fund	GBP	48.493
Japan Growth Fund	JPY	10.367.640	US Dollar Bond Fund	USD	-
Japan Value Fund	JPY	133.466.345	US Dollar Cash Fund	USD	-
Latin America Fund	USD	420.100	US High Yield Fund	USD	410
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	73.527	World Fund	USD	885.795
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	1.568			

9. Compensación

Se aplican acuerdos de compensación de ingresos a todas las clases de acciones (de acumulación y de distribución) de todos los subfondos. Para la distribución de acciones, estos acuerdos tienen por objeto que los beneficios por acción distribuidos en relación con un periodo de distribución no se vean afectados por los cambios en el número de acciones emitidas durante ese periodo. El cálculo de la compensación se basa en la renta neta de la inversión. Todos los importes de compensación se desglosan en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

10. Pago de dividendos

Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
ASEAN Fund Acciones A (SGD)	0,0266	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0454	01-may-2023
ASEAN Fund Acciones A (USD)	0,4807	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0494	01-jun-2023
ASEAN Fund Acciones Y (SGD)	0,0220	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0452	03-jul-2023
ASEAN Fund Acciones Y (USD)	0,2402	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0457	01-ago-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0466	01-may-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0452	01-sep-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0520	01-jun-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0477	02-oct-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0773	03-jul-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0455	01-nov-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0494	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0470	01-dic-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0547	01-sep-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0512	02-ene-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0555	02-oct-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0535	01-feb-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0526	01-nov-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0518	01-mar-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0821	01-dic-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0514	01-abr-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0559	02-ene-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0548	01-abr-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0590	01-feb-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0040	01-sep-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0746	01-mar-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0039	02-oct-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0527	01-abr-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0037	01-nov-2023
America Fund Acciones Y (EUR)	0,0820	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0040	01-dic-2023
America Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas)	0,0481	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	02-ene-2024
America Fund Acciones Y (USD)	0,0553	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0051	01-feb-2024
Asia Pacific Dividend Fund Acciones A (USD)	0,2850	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0052	01-mar-2024
Asia Pacific Dividend Fund Acciones A (USD)	0,2928	01-feb-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0052	01-abr-2024

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0373	01-nov-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0385	01-dic-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-nov-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0495	02-ene-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-dic-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0492	01-feb-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	02-ene-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0487	01-mar-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	01-feb-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0488	01-abr-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	01-mar-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0415	01-may-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	01-abr-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0407	01-jun-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-may-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	03-jul-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-jun-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0405	01-ago-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	03-jul-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0396	01-sep-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	02-oct-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	01-nov-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0392	01-dic-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-nov-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	02-ene-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-dic-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	01-feb-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0339	02-ene-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	01-mar-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0339	01-feb-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	01-abr-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0339	01-mar-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0279	01-may-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0339	01-abr-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0245	01-jun-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones Y (USD)	0,2880	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0312	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,2581	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0350	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0206	01-may-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0333	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0185	01-jun-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0326	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0206	03-jul-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0376	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0227	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0278	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0214	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0275	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0213	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0323	01-feb-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0213	01-nov-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0303	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0225	01-dic-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0299	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0309	02-ene-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0304	01-feb-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0314	01-mar-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0310	01-abr-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1317	01-may-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,0942	01-jun-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1075	03-jul-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1106	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,0708	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1703	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-feb-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1882	01-nov-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1614	01-dic-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2042	02-ene-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2019	01-feb-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2404	01-mar-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2365	01-abr-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	01-may-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0402	01-jun-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0401	03-jul-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0036	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0381	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0036	01-feb-2024

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0036	01-mar-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0223	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0036	01-abr-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0221	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0220	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-jun-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0229	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	03-jul-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0254	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0250	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-sep-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0231	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	02-oct-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0230	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0255	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-dic-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0216	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	02-ene-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0210	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0289	01-feb-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-mar-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0222	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-abr-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0240	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0628	01-abr-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0110	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	0,0095	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0862	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	0,0097	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,3012	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	0,0109	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,2551	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	0,0093	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0867	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas)	0,3223	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0616	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,2707	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-jun-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	1,9158	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	03-jul-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	1,8517	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,5335	01-feb-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-sep-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	1,9402	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	02-oct-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0817	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0020	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-dic-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0021	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	02-ene-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0023	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0023	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-mar-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0021	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-abr-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0021	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-QDIST (USD)	0,0912	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0023	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-QDIST (USD)	0,0933	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0019	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-QDIST (USD)	0,1050	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0019	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-QDIST (USD)	0,0901	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0026	01-feb-2024
Asian High Yield Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,2375	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0020	01-mar-2024
Asian High Yield Fund Acciones A (RMB) (cubiertas)	0,9125	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones A (RMB) (cubiertas)	0,8990	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0191	01-may-2023
Asian High Yield Fund Acciones A (RMB) (cubiertas)	0,8739	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0199	01-jun-2023
Asian High Yield Fund Acciones A (RMB) (cubiertas)	0,8672	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0221	03-jul-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0222	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0218	01-ago-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0212	01-jun-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0201	01-sep-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0224	03-jul-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0201	02-oct-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0235	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0222	01-nov-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0232	01-sep-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0189	01-dic-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0230	02-oct-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0183	02-ene-2024
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0230	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0252	01-feb-2024
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0237	01-dic-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0194	01-mar-2024
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0325	02-ene-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0209	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0218	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	01-jun-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0300	01-nov-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0398	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0257	01-dic-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0433	01-sep-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0250	02-ene-2024	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0422	02-oct-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0339	01-feb-2024	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0396	01-nov-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0263	01-mar-2024	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	01-dic-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0283	01-abr-2024	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0408	02-ene-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-may-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0371	01-feb-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-jun-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	01-mar-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	03-jul-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0397	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-sep-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-sep-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	02-oct-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	02-oct-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-nov-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-nov-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-dic-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-dic-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	02-ene-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0427	02-ene-2024	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-feb-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-feb-2024	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-mar-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-mar-2024	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-abr-2024	China Focus Fund Acciones C (USD)	0,1029	01-ago-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones A (EUR)	0,4119	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-may-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones A (USD)	0,3198	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-jun-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones I (USD)	0,2549	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	03-jul-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones Y (EUR)	0,3659	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-ago-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones Y (USD)	0,3407	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-sep-2023
Asian Special Situations Fund Acciones I (USD)	0,0833	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	02-oct-2023
Asian Special Situations Fund Acciones W (GBP)	0,0121	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-nov-2023
Asian Special Situations Fund Acciones Y (USD)	0,1109	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-dic-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A (AUD)	1,2005	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0261	02-ene-2024
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-may-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0261	01-feb-2024
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-jun-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0261	01-mar-2024
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	03-jul-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0261	01-abr-2024
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones Y (GBP)	0,0568	01-ago-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-sep-2023	China Focus Fund Acciones Y (SGD)	0,0355	01-ago-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	02-oct-2023	China Focus Fund Acciones Y (USD)	0,4017	01-ago-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-nov-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	04-may-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-dic-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	01-jun-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	02-ene-2024	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	03-jul-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-feb-2024	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	01-ago-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-mar-2024	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	0,0024	04-may-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-abr-2024	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0024	01-jun-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones Y (EUR)	0,2459	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0024	03-jul-2023
China Consumer Fund Acciones W (GBP)	0,0007	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0024	01-ago-2023
China Focus Fund Acciones A (GBP)	0,1267	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	04-may-2023
China Focus Fund Acciones A (SGD)	0,0374	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-jun-2023
China Focus Fund Acciones A (USD)	1,2380	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	03-jul-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0436	01-sep-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-ago-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0423	02-oct-2023	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	04-may-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	01-nov-2023	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	01-jun-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0405	01-dic-2023	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	03-jul-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	02-ene-2024	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	01-ago-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0372	01-feb-2024	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	04-may-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0390	01-mar-2024	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-jun-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0202	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0303	01-jun-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0159	01-dic-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0332	03-jul-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0156	02-ene-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0322	01-ago-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0192	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0298	01-sep-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0019	01-mar-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0238	02-oct-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0128	01-abr-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0318	01-nov-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones I (USD)	0,4026	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0280	01-dic-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0702	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0306	02-ene-2024
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0672	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0398	01-feb-2024
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0639	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0073	01-mar-2024
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0612	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0336	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A (EUR)	0,3961	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0226	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,2501	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0269	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A (USD)	0,3352	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0293	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0424	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0290	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0415	01-jun-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0265	01-sep-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0401	03-jul-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0207	02-oct-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0395	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0273	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0405	01-sep-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0247	01-dic-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0398	02-oct-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0271	02-ene-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0379	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0355	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0355	01-dic-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0065	01-mar-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0367	02-ene-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0297	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0303	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0292	01-mar-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0295	01-abr-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0531	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0520	01-jun-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-sep-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	03-jul-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	02-oct-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0529	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	01-sep-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-dic-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0501	02-oct-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0339	02-ene-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0485	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0507	01-dic-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-mar-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0504	02-ene-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0692	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0492	01-mar-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0677	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	01-abr-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0685	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0210	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0688	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0250	01-jun-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0670	01-sep-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0271	03-jul-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0650	02-oct-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0269	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0629	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0246	01-sep-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0657	01-dic-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0191	02-oct-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0653	02-ene-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0252	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0638	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0227	01-dic-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	01-mar-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0249	02-ene-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0649	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0326	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0157	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0060	01-mar-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0188	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0272	01-abr-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0207	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0253	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0205	01-ago-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0184	01-sep-2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0676	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0141	02-oct-2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0741	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0191	01-nov-2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0672	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0170	01-dic-2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0598	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0189	02-ene-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones A (EUR)	0,3419	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0250	01-feb-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,2628	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0031	01-mar-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones A (USD)	0,2896	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0208	01-abr-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0209	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-may-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0166	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-jun-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0193	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	03-jul-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0295	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-ago-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0358	01-sep-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-sep-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0145	02-oct-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	02-oct-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0234	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-nov-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0164	01-dic-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-dic-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0196	02-ene-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0337	02-ene-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0474	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-feb-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0041	01-mar-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-mar-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0204	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-abr-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,3340	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0652	01-may-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I (USD)	0,3901	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0686	01-ago-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0128	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0609	01-nov-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0128	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0693	01-feb-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0128	01-nov-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0178	01-may-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0109	01-feb-2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0198	01-jun-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0194	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0211	03-jul-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0210	01-feb-2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0216	01-ago-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0208	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0147	01-sep-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0226	01-feb-2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0181	02-oct-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,3062	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0227	01-nov-2023	Emerging Markets Fund Acciones A (EUR)	0,0266	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0185	01-dic-2023	Emerging Markets Fund Acciones A (GBP)	0,0048	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0149	02-ene-2024	Emerging Markets Fund Acciones A (SGD)	0,0027	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0149	01-feb-2024	Emerging Markets Fund Acciones A (USD)	0,0491	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0122	01-mar-2024	Emerging Markets Fund Acciones A (USD) (cubiertas)	0,0214	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0181	01-abr-2024	Emerging Markets Fund Acciones I (EUR)	0,1423	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0159	01-may-2023	Emerging Markets Fund Acciones I (GBP)	0,0174	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0176	01-jun-2023	Emerging Markets Fund Acciones W (GBP)	0,0122	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0191	03-jul-2023	Emerging Markets Fund Acciones Y (EUR)	0,1045	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0196	01-ago-2023	Emerging Markets Fund Acciones Y (USD)	0,1252	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0125	01-sep-2023	Euro 50 Index Fund Acciones A (EUR)	0,3669	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0161	02-oct-2023	Euro 50 Index Fund Acciones A (GBP)	0,0082	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0206	01-nov-2023	Euro Bond Fund Acciones A (EUR)	0,1213	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0165	01-dic-2023	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0100	01-may-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0129	02-ene-2024	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0145	01-jun-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0126	01-feb-2024	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0145	03-jul-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0102	01-mar-2024	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0173	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0161	01-abr-2024	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0200	01-sep-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones I (EUR)	0,4586	01-ago-2023	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0188	02-oct-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones I (GBP)	0,0452	01-ago-2023	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0205	01-nov-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones I (USD)	0,2807	01-ago-2023	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0170	01-dic-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0156	02-ene-2024	European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0372	01-abr-2024
Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0174	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0483	01-may-2023
Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0156	01-mar-2024	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0471	01-jun-2023
Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0160	01-abr-2024	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	03-jul-2023
Euro Bond Fund Acciones B1-QDIST (EUR)	0,0120	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0481	01-ago-2023
Euro Bond Fund Acciones Y (EUR)	0,1385	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0476	01-sep-2023
Euro Cash Fund Acciones A (EUR)	0,0556	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	02-oct-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A (EUR)	0,1726	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0455	01-nov-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0153	01-may-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0484	01-dic-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0195	01-jun-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0512	02-ene-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0186	03-jul-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	01-feb-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0219	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	01-mar-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0264	01-sep-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0533	01-abr-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0238	02-oct-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-may-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0273	01-nov-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-jun-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0244	01-dic-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	03-jul-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0223	02-ene-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-ago-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0255	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-sep-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0221	01-mar-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	02-oct-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0222	01-abr-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-nov-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0111	01-may-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-dic-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0144	01-jun-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	02-ene-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0139	03-jul-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-feb-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0170	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-mar-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0207	01-sep-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-abr-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0188	02-oct-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-may-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0217	01-nov-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-jun-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0192	01-dic-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	03-jul-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0172	02-ene-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-ago-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0197	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-sep-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0170	01-mar-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	02-oct-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0171	01-abr-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-nov-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones I (EUR)	0,1995	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-dic-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0530	01-may-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0416	02-ene-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0650	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0416	01-feb-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0814	01-nov-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0416	01-mar-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0766	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0416	01-abr-2024
Euro Short Term Bond Fund Acciones A (EUR)	0,0883	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-may-2023
European Dividend Fund Acciones A (EUR)	0,1676	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-jun-2023
European Dividend Fund Acciones A (EUR)	0,1466	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	03-jul-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0383	01-may-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-ago-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0390	01-jun-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-sep-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0400	03-jul-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	02-oct-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0389	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-nov-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0376	01-sep-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-dic-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0358	02-oct-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	02-ene-2024
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0351	01-nov-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	01-feb-2024
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0357	01-dic-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	01-mar-2024
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0385	02-ene-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	01-abr-2024
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0379	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-may-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0367	01-mar-2024	European Dividend Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-ago-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
European Dividend Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0025	01-jun-2023
European Dividend Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0023	03-jul-2023
European Dividend Fund Acciones B1-MDIST (EUR)	0,0152	01-abr-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0024	01-ago-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0028	01-sep-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-jun-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0024	02-oct-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	03-jul-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0027	01-nov-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0025	01-dic-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-sep-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0026	02-ene-2024
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	02-oct-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0027	01-feb-2024
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0025	01-mar-2024
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-dic-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0026	01-abr-2024
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	02-ene-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0029	01-may-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0037	01-jun-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-mar-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0034	03-jul-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-abr-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0034	01-ago-2023
European Dividend Fund Acciones W (GBP)	0,0317	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-sep-2023
European Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0035	02-oct-2023
European Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-nov-2023
European Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0037	01-dic-2023
European Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0037	02-ene-2024
European Dynamic Growth Fund Acciones Y (EUR)	0,0971	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-feb-2024
European Growth Fund Acciones A (EUR)	0,2145	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0036	01-mar-2024
European Growth Fund Acciones A (SGD)	0,0182	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0038	01-abr-2024
European Growth Fund Acciones C (EUR)	0,0404	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0319	01-may-2023
European Growth Fund Acciones Y (EUR)	0,3098	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0400	01-jun-2023
European High Yield Fund Acciones A (EUR)	0,3518	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0371	03-jul-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0388	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0375	01-ago-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0376	01-jun-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0437	01-sep-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0383	03-jul-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0387	02-oct-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0386	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0441	01-nov-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0376	01-sep-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0403	01-dic-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0366	02-oct-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0409	02-ene-2024
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0360	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0437	01-feb-2024
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0358	01-dic-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0394	01-mar-2024
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0407	02-ene-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0420	01-abr-2024
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0403	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-may-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0397	01-mar-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-jun-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0400	01-abr-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	03-jul-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0311	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-ago-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0389	01-jun-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-sep-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0360	03-jul-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	02-oct-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0364	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-nov-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0423	01-sep-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-dic-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0375	02-oct-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	02-ene-2024
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0426	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-feb-2024
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0388	01-dic-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-mar-2024
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0394	02-ene-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-abr-2024
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0421	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,3583	01-may-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0379	01-mar-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,3583	01-jun-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0403	01-abr-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,3583	03-jul-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0020	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,3583	01-ago-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0396	01-sep-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-may-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0396	02-oct-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-jun-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0396	01-nov-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	03-jul-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0396	01-dic-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-ago-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0383	02-ene-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-sep-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0543	01-feb-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	02-oct-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0463	01-mar-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-nov-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0463	01-abr-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-dic-2023
European High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,1099	01-may-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	02-ene-2024
European High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,1139	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-feb-2024
European High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,1244	01-nov-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-mar-2024
European High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,1224	01-feb-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-abr-2024
European Larger Companies Fund Acciones A (EUR)	0,7113	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-may-2023
European Larger Companies Fund Acciones Y (EUR)	0,3196	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A (EUR)	0,4930	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0328	01-may-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1071	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0352	01-jun-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0334	03-jul-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0426	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0468	01-sep-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	0,1054	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0384	02-oct-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0430	01-nov-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0359	01-dic-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0471	02-ene-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,1054	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0490	01-feb-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0441	01-mar-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0430	01-abr-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0474	01-may-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1092	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0488	01-jun-2023	European Smaller Companies Fund Acciones A (EUR)	0,2883	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0483	03-jul-2023	European Smaller Companies Fund Acciones Y (EUR)	0,2625	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0471	01-ago-2023	FIRST All Country World Fund Acciones I (USD)	0,1675	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0488	01-sep-2023	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund Acciones A (EUR)	0,1052	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0455	02-oct-2023	Fidelity Target™ 2020 Fund Acciones A (USD)	0,5733	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0491	01-nov-2023	Fidelity Target™ 2055 Fund Acciones A (EUR)	0,0043	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	01-dic-2023	Fidelity Target™ 2060 Fund Acciones A (EUR)	0,0037	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0495	02-ene-2024	Fidelity Target™ 2025 Fund Acciones A (EUR)	0,2590	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0541	01-feb-2024	Fidelity Target™ 2030 Fund Acciones A (EUR)	0,1172	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0520	01-mar-2024	Fidelity Target™ 2035 Fund Acciones A (EUR)	0,0349	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0507	01-abr-2024	Fidelity Target™ 2040 Fund Acciones A (EUR)	0,0181	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0339	01-may-2023	Fidelity Target™ 2045 Fund Acciones A (EUR)	0,0063	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0336	01-jun-2023	Fidelity Target™ 2050 Fund Acciones A (EUR)	0,0060	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0334	03-jul-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,1805	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	01-ago-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (GBP)	0,0021	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0335	01-sep-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (GBP)	0,0017	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0332	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (GBP)	0,0016	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0326	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (GBP)	0,0023	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-jun-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0414	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	03-jul-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-sep-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y (GBP)	0,0081	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y (GBP)	0,0070	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y (GBP)	0,0066	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y (GBP)	0,0089	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	0,0860	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	0,0745	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	0,0707	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-may-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	0,0951	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-jun-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	03-jul-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-jun-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-ago-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	03-jul-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-sep-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-sep-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	02-oct-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-dic-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	02-ene-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-mar-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-may-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-abr-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-jun-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-jul-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-jun-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-ago-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	03-jul-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-sep-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-sep-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	02-oct-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-dic-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	02-ene-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-mar-2024
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0138	01-may-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-abr-2024
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0123	01-jun-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0148	03-jul-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-jun-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0109	01-ago-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-jul-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0102	01-sep-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0116	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-sep-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0127	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-oct-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0274	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0114	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-dic-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0159	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	02-ene-2024
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0549	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0136	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-mar-2024
Flexible Bond Fund Acciones I (GBP)	0,0082	01-may-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-abr-2024
Flexible Bond Fund Acciones I (GBP)	0,0072	01-ago-2023	Germany Fund Acciones A (EUR)	0,1330	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones I (GBP)	0,0068	01-nov-2023	Germany Fund Acciones Y (EUR)	0,1378	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones I (GBP)	0,0091	01-feb-2024	Global Bond Fund Acciones A (USD)	0,0170	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0746	01-may-2023	Global Bond Fund Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,1019	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0644	01-ago-2023	Global Dividend Fund Acciones A-GDIST (EUR)	0,3121	01-ago-2023
Flexible Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0609	01-nov-2023	Global Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0338	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0814	01-feb-2024	Global Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0344	01-jun-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Global Dividend Fund Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	02-ene-2024	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	01-feb-2024	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	01-mar-2024	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	01-abr-2024	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	01-may-2023	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	01-ago-2023	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	01-feb-2024	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-jun-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	0,0090	01-may-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	03-jul-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	0,0090	01-ago-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	0,0090	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-sep-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	0,0101	01-feb-2024	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	02-oct-2023
Global Dividend Fund Acciones Y (EUR)	0,2119	01-ago-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0100	01-may-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-dic-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0080	01-jun-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	02-ene-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0100	03-jul-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0116	01-ago-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-mar-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0092	01-sep-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-abr-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0108	02-oct-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0095	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0106	01-dic-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0144	02-ene-2024	Global Equity Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0118	01-feb-2024	Global Equity Income Fund Acciones I (USD)	0,0390	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0137	01-mar-2024	Global Equity Income Fund Acciones I (USD)	0,1319	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0141	01-abr-2024	Global Equity Income Fund Acciones I (USD)	0,0368	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0041	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones I (USD)	0,0093	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0044	01-dic-2023	Global Equity Income Fund Acciones W (GBP)	0,0022	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0045	02-ene-2024	Global Equity Income Fund Acciones W (GBP)	0,0088	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0045	01-feb-2024	Global Equity Income Fund Acciones W (GBP)	0,0020	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0045	01-mar-2024	Global Equity Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0047	01-abr-2024	Global Equity Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0411	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0441	01-dic-2023	Global Equity Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0457	02-ene-2024	Global Financial Services Fund Acciones A (EUR)	0,2373	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0456	01-feb-2024	Global Financial Services Fund Acciones A (GBP)	0,0041	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0462	01-mar-2024	Global Financial Services Fund Acciones A (USD)	0,0852	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0474	01-abr-2024	Global Financial Services Fund Acciones Y (EUR)	0,2906	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-may-2023	Global High Yield Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,3750	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-jun-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	03-jul-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-jun-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-ago-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	03-jul-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-sep-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	02-oct-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-sep-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-nov-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	02-oct-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-dic-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	02-ene-2024	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-dic-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-feb-2024	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0335	02-ene-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-mar-2024	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0335	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-abr-2024	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0335	01-mar-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-may-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0335	01-abr-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-ago-2023	Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-may-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-jun-2023	Global Hybrids Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas)	0,4107	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	03-jul-2023	Global Hybrids Bond Fund Acciones Y (USD)	0,4031	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0352	01-may-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0334	01-jun-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0353	03-jul-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0374	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0359	01-sep-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0312	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0357	02-oct-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0312	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0356	01-nov-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0312	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0369	01-dic-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0312	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0377	02-ene-2024
Global High Yield Fund Acciones I (EUR) (cubiertas)	0,4288	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0372	01-feb-2024
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0035	01-may-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0384	01-mar-2024
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0046	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0381	01-abr-2024
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0041	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2840	01-may-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0038	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2398	01-jun-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0044	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2587	03-jul-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0043	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2589	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0047	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2086	01-sep-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0042	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3263	02-oct-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0043	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3457	01-nov-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0050	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3137	01-dic-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0041	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2828	02-ene-2024
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0044	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2701	01-feb-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-may-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3172	01-mar-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3176	01-abr-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0463	01-may-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0507	01-jun-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	03-jul-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0509	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	01-sep-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	02-oct-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0493	01-nov-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0506	01-dic-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0615	02-ene-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	01-feb-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-may-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0603	01-mar-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	01-abr-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0279	01-may-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0355	01-jun-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0324	03-jul-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0312	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0347	01-sep-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0301	02-oct-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0366	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0345	01-nov-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0366	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0314	01-dic-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0366	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0323	02-ene-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0366	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0350	01-feb-2024
Global Hybrids Bond Fund Acciones A (EUR)	0,3728	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0306	01-mar-2024
Global Hybrids Bond Fund Acciones I (EUR)	0,4521	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0342	01-abr-2024
Global Hybrids Bond Fund Acciones Y (EUR)	0,4329	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-may-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0590	01-jun-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0589	03-jul-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0592	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0588	01-sep-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0580	02-oct-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0572	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0588	01-dic-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0429	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0731	02-ene-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0429	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0726	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0429	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0715	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0429	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0718	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-may-2023	Global Income Fund Acciones B1-MINCOME (EUR)	0,0301	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones B1-MINCOME (EUR)	0,0301	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones B1-MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0300	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones B1-MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0300	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-sep-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	02-oct-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-dic-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0391	02-ene-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-may-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1016	01-may-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1016	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1016	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1016	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-may-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0436	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0436	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0436	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0436	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)	0,2876	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-may-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-jun-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	03-jul-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-sep-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0442	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	02-oct-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-dic-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	02-ene-2024
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1081	01-may-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1081	01-ago-2023	Global Industrials Fund Acciones A (EUR)	0,2369	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1081	01-nov-2023	Global Industrials Fund Acciones A (GBP)	0,0043	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1081	01-feb-2024	Global Industrials Fund Acciones Y (EUR)	0,2397	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0597	01-may-2023	Global Inflation-linked Bond Fund Acciones A (GBP) (cubiertas)	0,0004	01-ago-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	02-ene-2024	Indonesia Fund Acciones A (USD)	0,7944	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	01-feb-2024	Indonesia Fund Acciones Y (USD)	0,4143	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0556	01-mar-2024	Italy Fund Acciones A (EUR)	0,7873	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	01-abr-2024	Italy Fund Acciones Y (EUR)	0,3067	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	01-may-2023	Japan Value Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,1025	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-jun-2023	Japan Value Fund Acciones A (JPY)	209,6949	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	03-jul-2023	Japan Value Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	01-ago-2023	Japan Value Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-sep-2023	Japan Value Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	02-oct-2023	Japan Value Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas)	0,1608	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-nov-2023	Japan Value Fund Acciones Y (USD) (cubiertas)	0,1491	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-dic-2023	Latin America Fund Acciones A (USD)	1,5901	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	02-ene-2024	Latin America Fund Acciones Y (EUR)	0,5939	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-feb-2024	Latin America Fund Acciones Y (USD)	0,4695	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-mar-2024	Multi Asset Dynamic Inflation Fund Acciones A (EUR)	0,1201	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-abr-2024	Multi Asset Dynamic Inflation Fund Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0817	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-may-2023	Multi Asset Target Income 2024 Fund Acciones A-CDIST (G) (EUR)	2,0000	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-jun-2023	Multi Asset Target Income 2024 Fund Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	2,0000	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	03-jul-2023	Nordic Fund Acciones A (SEK)	64,3215	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-ago-2023	Nordic Fund Acciones Y (SEK)	0,5942	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-sep-2023	Pacific Fund Acciones Y (USD)	0,1241	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	02-oct-2023	Structured Credit Income Fund Acciones A-QDIST (G) (EUR)	0,2170	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-nov-2023	Structured Credit Income Fund Acciones A-QDIST (G) (EUR)	0,2013	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	01-dic-2023	Structured Credit Income Fund Acciones A-QDIST (G) (EUR)	0,2060	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	02-ene-2024	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (EUR)	0,2172	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	01-feb-2024	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (EUR)	0,2017	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	01-mar-2024	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (EUR)	0,2068	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	01-abr-2024	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (GBP)	0,0167	01-may-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0541	01-may-2023	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (GBP)	0,0188	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0539	01-jun-2023	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (GBP)	0,0203	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0539	03-jul-2023	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (GBP)	0,0208	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0543	01-ago-2023	Structured Credit Income Fund Acciones W-QDIST (G) (GBP)	0,0167	01-may-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0542	01-sep-2023	Structured Credit Income Fund Acciones W-QDIST (G) (GBP)	0,0188	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0540	02-oct-2023	Structured Credit Income Fund Acciones W-QDIST (G) (GBP)	0,0202	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	01-nov-2023	Structured Credit Income Fund Acciones W-QDIST (G) (GBP)	0,0208	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0547	01-dic-2023	Structured Credit Income Fund Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	0,2171	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	02-ene-2024	Structured Credit Income Fund Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	0,2017	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	01-feb-2024	Structured Credit Income Fund Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	0,2066	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	01-mar-2024	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0268	01-may-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	01-abr-2024	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0257	01-jun-2023
Global Thematic Opportunities Fund Acciones W (GBP)	0,0014	01-ago-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0266	03-jul-2023
Global Thematic Opportunities Fund Acciones Y (EUR)	0,0261	01-ago-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0276	01-ago-2023
Global Thematic Opportunities Fund Acciones Y (USD)	0,0210	01-ago-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0259	01-sep-2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0364	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	02-oct-2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0432	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0237	01-nov-2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (CAD) (cubiertas CAD/USD)	0,0427	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	01-dic-2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0042	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0251	02-ene-2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0233	01-feb-2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0243	01-mar-2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	01-abr-2024
Iberia Fund Acciones A (EUR)	0,2800	01-ago-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0028	01-jun-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0029	03-jul-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-ago-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0030	01-ago-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-sep-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0028	01-sep-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	02-oct-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0027	02-oct-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-nov-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0026	01-nov-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-dic-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0027	01-dic-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	02-ene-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0027	02-ene-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-feb-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0025	01-feb-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-mar-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0026	01-mar-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-abr-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0027	01-abr-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-may-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0267	01-may-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-jun-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0257	01-jun-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	03-jul-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0267	03-jul-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-ago-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0277	01-ago-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-sep-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0259	01-sep-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	02-oct-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0247	02-oct-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-nov-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0238	01-nov-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-dic-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0248	01-dic-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	02-ene-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0252	02-ene-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-feb-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0234	01-feb-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-mar-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0244	01-mar-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-abr-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0248	01-abr-2024	Sustainable Climate Bond Fund Acciones W (GBP) (cubiertas)	0,0240	01-ago-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones Y (EUR)	0,0897	01-ago-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0239	01-may-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones Y (USD)	0,0689	01-ago-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0291	01-jun-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0019	01-may-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0256	03-jul-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0026	01-jun-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0255	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0024	03-jul-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0299	01-sep-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	01-ago-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0262	02-oct-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0025	01-sep-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-nov-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	02-oct-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0257	01-dic-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0026	01-nov-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0264	02-ene-2024
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	01-dic-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0298	01-feb-2024
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	02-ene-2024	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0252	01-mar-2024
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0026	01-feb-2024	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0276	01-abr-2024
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0024	01-mar-2024	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones I (GBP)	0,0084	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0025	01-abr-2024	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones I (USD)	0,0641	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-may-2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones R-GDIST (GBP)	0,0219	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-jun-2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones W (GBP)	0,0084	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	03-jul-2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones Y (EUR)	0,0721	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-ago-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones A (EUR)	0,1660	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-sep-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones I (EUR)	0,2027	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	02-oct-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones W (GBP)	0,0146	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-nov-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones Y (EUR)	0,2023	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-dic-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones Y (SGD)	0,0154	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0040	02-ene-2024	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones A (EUR)	0,3710	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-feb-2024	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones A-GDIST (EUR)	0,5643	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-mar-2024	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones W-GDIST (GBP)	0,0553	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-abr-2024	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones Y (EUR)	0,4652	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-may-2023	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones Y-GDIST (EUR)	0,5730	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-jun-2023	Sustainable Eurozone Equity Fund Acciones A (EUR)	0,0248	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	03-jul-2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund Acciones A (EUR)	0,3814	01-ago-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0268	01-feb-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-sep-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0455	01-mar-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	02-oct-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0198	01-abr-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-nov-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0202	01-may-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-dic-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0237	01-jun-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	02-ene-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0234	03-jul-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-feb-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0250	01-ago-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I (EUR) (cubiertas)	0,3517	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0222	01-sep-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0407	01-may-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0220	02-oct-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0512	01-jun-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0283	01-nov-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0461	03-jul-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0342	01-dic-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0459	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0225	02-ene-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0495	01-sep-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0306	01-feb-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0440	02-oct-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0519	01-mar-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0518	01-nov-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0226	01-abr-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0453	01-dic-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0166	01-may-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0461	02-ene-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0195	01-jun-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0488	01-feb-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0192	03-jul-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-may-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0205	01-ago-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-jun-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0182	01-sep-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	03-jul-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0181	02-oct-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0232	01-nov-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-sep-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0281	01-dic-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	02-oct-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0184	02-ene-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-nov-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0251	01-feb-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-dic-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0426	01-mar-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	02-ene-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0185	01-abr-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-feb-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)	0,1435	01-ago-2023	Sustainable Water & Waste Fund Acciones W (GBP)	0,0069	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	0,0065	01-may-2023	Thailand Fund Acciones A (USD)	0,5541	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	0,0060	01-ago-2023	Thailand Fund Acciones Y (USD)	0,2301	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	0,0061	01-nov-2023	UK Special Situations Fund Acciones A (GBP)	0,0240	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	0,0078	01-feb-2024	UK Special Situations Fund Acciones I (GBP)	0,0323	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0636	01-may-2023	UK Special Situations Fund Acciones W (GBP)	0,0313	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0592	01-ago-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A (USD)	0,1082	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0598	01-nov-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A (USD)	0,1164	01-feb-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0756	01-feb-2024	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0498	01-mar-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A (USD)	0,3202	01-ago-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0498	01-abr-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0361	01-may-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	0,0494	01-mar-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0447	01-jun-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	0,0495	01-abr-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0401	03-jul-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	0,0049	01-mar-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0401	01-ago-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	0,0049	01-abr-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0429	01-sep-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0316	01-may-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0382	02-oct-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0344	01-jun-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0454	01-nov-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0341	03-jul-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0394	01-dic-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0339	01-ago-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0400	02-ene-2024	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0337	01-sep-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0415	01-feb-2024	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0327	02-oct-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-may-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0321	01-nov-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-jun-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0332	01-dic-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	03-jul-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0414	02-ene-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-ago-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	01-feb-2024

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
US Dollar Cash Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0487	01-abr-2024
US Dollar Cash Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A (EUR)	0,4336	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A (GBP)	0,6790	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones A (USD)	0,5417	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0544	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0533	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0536	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0540	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0537	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0262	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0626	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0535	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0580	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0576	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0571	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0573	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0350	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0423	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0408	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0408	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0455	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0454	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0388	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0451	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0399	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0405	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0463	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0406	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0439	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0030	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0037	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0036	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0035	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0040	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0261	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0034	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0643	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0040	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0452	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0035	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0452	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0035	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0040	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0691	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0036	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0038	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0383	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0464	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0681	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0449	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0665	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0449	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0689	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0500	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0748	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0427	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0741	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0497	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0734	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0442	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0736	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0449	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0337	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0513	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0409	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0451	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0397	03-jul-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0398	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0443	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0378	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0046	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0441	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0040	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0391	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0046	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0397	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0454	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0399	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0047	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0433	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0263	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0044	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0319	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0382	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0310	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0460	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0311	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0443	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0345	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0442	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0294	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0493	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0344	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0422	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0302	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0488	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0308	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0437	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0351	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0443	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0308	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0506	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0335	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0445	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones I (EUR) (cubiertas)	0,4810	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0477	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0376	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0456	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0435	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0436	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0486	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0417	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0482	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0429	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0436	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0339	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0500	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0607	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0438	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0473	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0469	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0473	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones RY (USD)	0,5250	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones Y (EUR)	0,6701	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones Y (GBP)	0,0688	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones Y (USD)	0,5124	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0375	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0452	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0434	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0433	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0484	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0496	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0413	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0477	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0425	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0431	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,1091	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0493	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,1125	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0432	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,1169	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0463	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,1147	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0035	01-may-2023	World Fund Acciones Y (EUR)	0,0990	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0043	01-jun-2023			

11. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 30 de abril de 2024, existían depósitos de margen pendientes, efectivo mantenido para operaciones realizadas una única vez (como las Ofertas Públicas de Venta), y garantías secundarias de efectivo en forma de saldos de efectivo mantenidos por intermediarios, que se han incluido en la cantidad correspondiente a Efectivo en bancos e intermediarios en el Estado del patrimonio neto. La siguiente tabla detalla el desglose de las cantidades en depósitos de margen en poder de intermediarios, por subfondo, a 30 de abril de 2024:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios	Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1.904.665	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	84.449
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	1.014.209	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1.849.453
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.797.870	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1.759.477
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	601.332	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1.772.811
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	669.891	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	926.239
Asian Bond Fund	USD	12.495.374	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	736.373
Asian High Yield Fund	USD	4.706.579	Flexible Bond Fund	GBP	2.995.720
Asian Smaller Companies Fund	USD	60.939	Global Bond Fund	USD	2.417.320
China Focus Fund	USD	55	Global Corporate Bond Fund	USD	6.283.367
China High Yield Fund	USD	3.255.265	Global Dividend Fund	USD	175.000
China RMB Bond Fund	CNY	3.250.931	Global High Yield Fund	USD	452.243
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	873.885	Global Hybrids Bond Fund	USD	1.729.026
Emerging Market Debt Fund	USD	8.377.275	Global Income Fund	USD	4.906.264
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	4.199.049	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	518.856
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.560.259	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	578.154
Euro 50 Index Fund	EUR	588.049	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2.111.909
Euro Bond Fund	EUR	17.650.608	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	555.020
Euro Corporate Bond Fund	EUR	283.718	Global Multi Asset Income Fund	USD	67.700.810
European Dynamic Growth Fund	EUR	2.995.230	Global Technology Fund	EUR	233.984
European Growth Fund	EUR	411.787	Iberia Fund	EUR	298.536
European High Yield Fund	EUR	28.994.606	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	438.136
European Larger Companies Fund	EUR	42	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6.606.459
European Multi Asset Income Fund	EUR	7.271.523	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	80.658
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	242.951	Strategic European Fund	EUR	14.723
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	997.316	Sustainable Asian Bond Fund	USD	227.225
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.241.358	Sustainable Climate Bond Fund	USD	4.386.341
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2.341.432	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	574.560
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1.906.924	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	311.590
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1.652.848	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	12.055.571
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1.329.382	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	990.889
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	752.626	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	6.541.583
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	511.432	UK Special Situations Fund	GBP	50.000
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	111.573	US Dollar Bond Fund	USD	32.164.977
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	72.030	US High Yield Fund	USD	4.437.772

12. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos derivados financieros a 30 de abril de 2024 ascienden a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Swaps de incumplimiento crediticio	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Absolute Return Global Equity Fund	USD	406.113.201	-	389.000.154	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	2.989.708	64.534.076	11.621.528
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	47.037.977	317.727	154.596.970	30.842.869
America Fund	USD	-	-	411.574.697	-
American Growth Fund	USD	-	-	13.897.547	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	25.865.389	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1.162.381	-	53.561.281	13.032.252
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	62.585.785	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	56.270.070	15.513.312
Asian Bond Fund	USD	-	-	1.497.907.241	425.636.284
Asian High Yield Fund	USD	-	531.299.380	823.130.945	153.361.778
Asian Smaller Companies Fund	USD	1.884.458	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	115.100.112	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	21.567.116	-
China High Yield Fund	USD	-	246.836.386	567.719.318	51.814.167
China Innovation Fund	USD	-	-	5.882.234	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	1.017.837.019	32.009.414
Emerging Asia Fund	USD	-	-	11.344.648	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	1.744.638	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	4.427.000	142.970.736	31.366.120
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	836.362.940	397.973.002
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	252.177.916	1.485.256
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	503.016.468	49.816.500
Emerging Markets Fund	USD	-	-	116.922.010	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	6.913.230
Euro Bond Fund	EUR	-	200.385.909	229.927.311	174.836.448
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	33.228.479	9.074.634	66.828.533
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	220.079.997	3.348.639	194.348.488
European Dividend Fund	EUR	-	-	47.415.516	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	483.754.929	57.858.186
European Growth Fund	EUR	-	-	28.713.657	7.519.359
European High Yield Fund	EUR	-	116.762.095	1.525.524.495	192.958.337
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	13.052.069	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	26.059.440	12.491.128	281.668.262	105.953.481
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	283.569.703	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	254.020	750.719	8.741.564	1.925.307
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2.094.263	5.628.111	127.445.206	12.008.879

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Swaps de incumplimiento crediticio	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	9.612.237	3.645.451	86.069.749	33.543.015
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	11.892.493	-	1.411.025	36.868.154
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	9.593.338	-	1.139.482	29.706.430
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	8.188.842	-	971.861	25.524.433
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	6.505.993	-	772.648	20.214.338
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	3.435.725	-	408.823	10.764.452
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2.186.827	-	261.336	6.728.921
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	74.312	2.139.992
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	180.983	1.381.583
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	116.606	292.157.645	1.846.027
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	42.886	206.592.563	35.062.657
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	471.804	33.746.303
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	312.605	34.002.530
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	54.220	17.765.462
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	54.220	14.123.733
Flexible Bond Fund	GBP	-	12.724.753	455.644.168	43.503.320
Germany Fund	EUR	-	-	24.688.866	-
Global Bond Fund	USD	-	33.319.989	3.682.013.481	89.649.744
Global Corporate Bond Fund	USD	-	13.317.798	820.122.051	161.136.745
Global Dividend Fund	USD	168.922.949	-	3.649.997.676	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	59.547.731	-
Global Focus Fund	USD	-	-	141.061.733	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	392.235.674	40.369.091
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	14.182.896	34.601.848	72.110.210
Global Income Fund	USD	-	12.938.523	1.079.351.061	144.973.150
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	2.596.460.071	10.462.030
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	109.247	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	3.676.961	277.283	52.947.102	25.521.461
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	6.206.214	1.922.784	109.595.001	35.052.281
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	12.576.961	1.056.314	65.896.639	8.137.323
Global Multi Asset Income Fund	USD	481.737.332	97.418.215	6.570.559.314	1.453.910.359
Global Short Duration Income Fund	USD	-	14.382.799	1.835.495.461	65.525.041
Global Technology Fund	EUR	-	-	1.561.264.173	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	4.990.770
India Focus Fund	USD	-	-	95.497	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	9.217.845
Japan Growth Fund	JPY	-	-	1.344.418.720	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	38.930.411.557	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	46.599.963	404.065	226.434.824	142.634.680
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	653.910
Nordic Fund	SEK	-	-	254.568.037	-
Pacific Fund	USD	4.401.044	-	16.899.120	-
Strategic European Fund	EUR	1.621.968	-	608.417	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	19.420.289	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	307.939	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	107.788.496	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	6.425.485	8.767.941
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	54.909	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	54.485	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	33.399	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	12.463.956	1.345.303.730	160.042.522
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	54.845	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	63.864.434	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	480.706.771	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	28.512.933	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	14.822.260	8.286.070
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	326.320	-	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	7.629.037	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	8.940.487	-	72.658.835	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	58.456	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	138.653.596	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	1.428.521	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	3.373.215.904	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	4.525.704	1.274.964	51.188.400	21.830.613
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	66.623.642	2.082.369.245	97.331.442
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	3.709.813	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	180.824.068	-
UK Special Situations Fund	GBP	14.604.119	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	90.687.250	3.716.105.213	799.996.608
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	264.201.432	-
US High Yield Fund	USD	-	-	1.725.492.055	431.413.871
World Fund	USD	-	-	365.935.204	-

Nombre del subfondo	Divisa	Swaps de inflación	Swaps de tipos de interés	Opciones	Swaps indexados a un día	Swaps de rendimiento total
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	7.486.025	-	3.434.955	24.071.285
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	598.544	1.329.454	3.378.266	4.077.838	2.558.144
America Fund	USD	-	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	695.405	293.374	14.659	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	1.306.387	-	2.250.944	-
Asian Bond Fund	USD	-	48.224.753	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	1.970.461	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	-	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Swaps de inflación	Swaps de tipos de interés	Opciones	Swaps indexados a un día	Swaps de rendimiento total
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	55.340.836	-	4.008.382	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	60.899.291	-	4.304.466	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	13.752.103	258.918.914	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	208.269.427	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	1.132.451.050	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	141.871.369	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	41	25.738.198	83.478	9.183.901	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	90.669	908.347	-	140.474	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1.052.532	8.717.220	-	2.746.821	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	693.944	5.672.785	-	1.829.454	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	317.953	645.043	-	1.226.062	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	119.016	241.744	-	459.494	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	30.346.169	-	25.719.929	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	10.630.122	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	1.118.790.372	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	40.636.525	88.137.937	-	167.527.662	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	165.530	147.649	6.097.085	1.224.774	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	74.865	1.349.975	21.454.359	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	170.778	705.629	4.416.476	525.227	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	155.004.159	1.897.273.933	61.754.013	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	67.448.402	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	59.386.573	-	85.065.720	490.958	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	870.057	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	55.978.410	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	252.388	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	122.852.780	-	88.165.639	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	15.983.605	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	17.287.752.481	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-	-

Los compromisos se calculan de acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) 10/788.

13. Exposición de futuros por operador de compensación

La exposición total por intermediario de compensación a futuros, calculada como la suma de las ganancias y las pérdidas no materializadas sobre futuros, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Merrill Lynch	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	34.937
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(6.200)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	38.511
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	(54.652)
Asian Bond Fund	USD	-	(6.889.039)
Asian High Yield Fund	USD	-	(1.083.419)
China High Yield Fund	USD	-	(1.317.829)
China RMB Bond Fund	CNY	-	104.943
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(278.796)
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(2.881.417)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	9.634
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	(245.192)
Euro 50 Index Fund	EUR	-	(76.604)
Euro Bond Fund	EUR	-	(1.840.174)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(215.227)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	495.518
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	258.664
European Growth Fund	EUR	-	91.045
European High Yield Fund	EUR	-	(2.393.373)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(1.043.516)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(32.598)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(129.815)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(339.538)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(370.281)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	(298.245)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	(257.995)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	(203.644)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	(107.940)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	(68.841)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	(22.872)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	(14.764)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	(20.155)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(405.401)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	(360.760)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	(363.461)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	(189.883)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	(150.964)
Flexible Bond Fund	GBP	(537.040)	-
Global Bond Fund	USD	-	2.251.839
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(2.047.746)
Global High Yield Fund	USD	-	165.973
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(903.274)
Global Income Fund	USD	-	(3.105.382)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	703.599
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	(37.564)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(74.721)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(93.821)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(10.565.817)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	(1.201.471)
Iberia Fund	EUR	-	112.240
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	155.295
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	(290.234)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	45.664
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	(69.702)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	(1.184.616)
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	18.615
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(122.850)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(510.027)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(14.042.815)
US High Yield Fund	USD	-	139.550

14. Exposición por contraparte de swaps:

La exposición total por intermediario ejecutor a swaps (de tipos de interés, de inflación, indexados a un día, de incumplimiento crediticio y de rendimiento total), calculada como la suma de las ganancias y pérdidas no realizadas en swaps, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Citadel Securities					Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs
		BNP	Barclays	(Europe) Limited	Citibank				
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(130.957)	(5.915)	-	-	-	-	(202.117)	
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(13.917)	(629)	-	-	-	28.425	(17.054)	
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(276)	-	-	(42)	418	-	(4.755)	
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(75.578)	-	-	(11.518)	114.214	-	(1.300.297)	
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(186.895)	-	-	396.514	-	-	-	
Euro Bond Fund	EUR	1.278.410	-	-	1.109.081	-	-	-	
Euro Corporate Bond Fund	EUR	380.424	-	-	600.782	-	-	207.475	
Euro Short Term Bond Fund	EUR	122.616	-	-	992.160	-	-	-	
European High Yield Fund	EUR	(1.667.336)	-	(10.616.630)	(3.057.738)	-	-	(2.563.529)	
European Multi Asset Income Fund	EUR	(69.299)	-	(638.980)	(174.737)	18.382	-	(325.555)	
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	3.399	30	-	3.041	-	208	(2.461)	
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	35.317	-	-	27.354	-	4.060	-	
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	22.865	-	-	17.649	-	2.704	-	
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(1.135)	-	-	(1.909)	-	1.812	(2.499)	
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(419)	-	-	(714)	-	679	(919)	
Flexible Bond Fund	GBP	235.558	(30.724)	-	-	-	40.420	(73.814)	
Global Bond Fund	USD	(295.454)	-	-	(44.418)	-	-	(1.243.172)	
Global Corporate Bond Fund	USD	(157.033)	27.863	-	(195.508)	-	-	(895.121)	
Global Hybrids Bond Fund	USD	(23.036)	-	-	-	-	-	-	
Global Income Fund	USD	-	-	-	462.106	-	-	(181.514)	
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(35.927)	-	-	(231.494)	-	247.602	-	
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2.599	7.480	-	1.612	-	7.861	905	
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	4.856	305	-	9.265	-	-	(12.395)	
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3.594)	-	-	(988)	921	728	(16.476)	
Global Multi Asset Income Fund	USD	210.145	1.425.197	(1.407.103)	(142.997)	148.900	-	(2.037.562)	
Global Short Duration Income Fund	USD	1.015.543	2.548.101	-	549.274	-	-	(108.817)	
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(5.770)	-	(36.740)	196.223	-	-	(8.871)	
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(1.613)	-	-	-	-	-	-	
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	766.483	(118.925)	-	-	-	151.740	(270.095)	
US Dollar Bond Fund	USD	(678.065)	-	-	(166.790)	-	-	(1.943.790)	

Nombre del subfondo	Divisa	Morgan Stanley					Nomura	Toronto Bank	UBS
		HSBC	JP Morgan	Merrill Lynch					
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(50.915)	(173.316)	(152.947)	-	-	-	
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	4.608	(18.419)	(28.534)	-	-	(31.194)	
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(1.424)	(139)	-	(54)	-	-	-	
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	(73.277)	-	-	-	-	
Asian Bond Fund	USD	(131.679)	135	-	-	-	-	-	
Asian High Yield Fund	USD	-	13.183.270	-	-	-	-	-	
China High Yield Fund	USD	-	6.124.488	-	-	-	-	-	
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(16.412)	-	-	-	-	-	
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(21.331)	(38.334)	-	(14.801)	-	-	-	
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	285.231	(244.725)	-	(64.622)	-	220.522	-	
Euro Bond Fund	EUR	-	-	(12.777.833)	822.924	-	-	-	
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(1.223.667)	334.942	74.127	-	-	
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	407.065	(9.367.978)	1.693.188	-	-	-	
European High Yield Fund	EUR	-	(243.945)	269.094	-	-	-	-	
European Multi Asset Income Fund	EUR	(3.433)	(3.597)	(74.753)	29.934	5.990	-	-	
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(929)	(41.216)	2.655	-	-	(12)	
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(3.175)	(361.415)	23.161	-	-	(226)	
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(2.115)	(234.143)	15.003	-	-	(151)	
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	(1.787)	(1.130)	21	-	-	(101)	
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(667)	(424)	8	-	-	(38)	
Flexible Bond Fund	GBP	-	(260.594)	(822.230)	(17.832)	-	-	(495)	
Global Bond Fund	USD	-	(70.405)	-	-	-	-	-	
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(104.339)	86.321	-	-	-	-	
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	9.652	49.514	17.981	-	-	-	
Global Income Fund	USD	-	133.739	208.114	-	-	-	-	

Nombre del subfondo	Divisa	HSBC	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(193.629)	(154.428)	2.928	-	-	(13.785)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	3.416	1.918	(3.098)	-	-	(8.627)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	14.468	(63.137)	4.291	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(172)	(608)	2.673	1.025	-	-	(41)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(27.809)	121.439	(243.681)	182.590	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	165.403	373.711	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	228.034	931	191.618	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	(258.674)	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(5.171)	3.467	1.259	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(1.007.014)	(3.530.393)	802.540	-	-	(4.487)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(287.955)	-	-	-	-	-

15. Exposición por contraparte a swaps de rendimiento total

La exposición total por intermediario ejecutor a swaps de rendimiento total, calculada como la suma de las ganancias y las pérdidas no materializadas sobre swaps de rendimiento total, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	Goldman Sachs	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(221.239)	(173.829)	7.253	(136.018)	(149.685)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(23.512)	(18.473)	771	(14.455)	(15.908)

16. Exposición por contraparte de opciones

La exposición total por intermediario ejecutor a opciones, calculada como la suma de las opciones adquiridas y las suscritas a su valor de mercado, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	Cotizadas en bolsa	Goldman Sachs	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(40.374)	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	19.702	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	(18.918)	-	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(248)	(3.373)	(44)	(280)	(385)	(244)	(127)
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	(65.112)	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	146.886	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	39.909	-	(1.178)	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	75.859	-	(201)	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(29.841)	(234.330)	(5.240)	(143.394)	(46.269)	(29.379)	(15.261)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	-	-	(4.989)	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	(42.966)	(275)	(237)	(3.247)	(1.587)	(536)
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(166.513)	(2.261.512)	(29.241)	(188.035)	(258.188)	(163.935)	(85.158)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	2.564	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	(1.013.894)	-	-	-

17. Exposición por contraparte de contratos de cambio de divisas a plazo

La exposición total por intermediario ejecutor a contratos de divisas a plazo, calculada como la suma de las ganancias y pérdidas no realizadas en los contratos de divisas a plazo, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(17.968)	6.267	67.989	14.797	15.638	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	5.241	50.042	16.278	3.629	(202)	39.980	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.059	100.121	(33.682)	6.782	11.946	35.566	-
America Fund	USD	(499)	5.308	(9.871)	74.235	58.786	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	(445)	-	-	(29)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	11	1.369	5.234	(1.798)	(422)	(191)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3.383)	(2.162)	(6.131)	2.055	6.249	(564)	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	755	(7.032)	10.601	(2.758)	818	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(3.619)	91.829	64.321	819	2.156	36.991	-
Asian Bond Fund	USD	189.433	(2.308.899)	(6.750)	-	660.217	-	-
Asian High Yield Fund	USD	14.983	(1.125.721)	1.609	6.365	3.433	1.659	-
Asian Special Situations Fund	USD	(1)	(9.115)	19.596	70.971	(4.784)	-	-
China Consumer Fund	USD	(5.084)	(2.443)	(154)	-	(1)	144	-
China High Yield Fund	USD	2.068	(910.558)	(228)	(166)	(34.461)	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	(627)	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	195.809	1.386.386	4.676.449	-	37.763	-	-
Emerging Asia Fund	USD	4.219	(292)	1.071	1.964	(281)	1.325	(119)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(269)	(43)	67	338	(268)	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	1.937	1.913	3.157	931	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(13.022)	(38.675)	(13.654)	51.132	(148)	(55.371)	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(24.212)	6.786	(38.922)	15.903	(77.295)	(126.418)	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(15.926)	683	(101.431)	33.569	(89.924)	10.208	-
Emerging Markets Fund	USD	3.962	(1.946)	14.163	98.330	(4.567)	293	782
Euro Bond Fund	EUR	178.986	19.385	-	316	(17.657)	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	429	37.008	-	636	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(115)	(47.754)	1.981	55	1.207	(876)	8.132

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
European Dynamic Growth Fund	EUR	(1.216)	(273.117)	(405.090)	30.966	41.057	-	-
European Growth Fund	EUR	-	(23.021)	-	-	8.537	-	53
European High Yield Fund	EUR	(56.516)	69.532	(7.396)	141.457	417.613	(32.860)	-
European Larger Companies Fund	EUR	(2.677)	(11.667)	1.688	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(126.699)	5.161	(8.682)	10.665	10.014	(12.294)	-
European Smaller Companies Fund	EUR	(427.046)	(37.939)	(2.499)	-	455	-	24.464
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(57)	1.458	(249)	256	(188)	905	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(8.260)	28.817	(5.969)	5.367	19.063	12.523	(16)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(5.570)	19.069	(3.980)	3.576	12.694	8.339	(11)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	(3)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(19.477)	12.730	(2.950)	2.450	18.570	6.188	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(6.595)	4.771	(852)	919	1.381	2.314	439.870
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	(6)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	(4)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(3.242)	279.019	(102.208)	7.845	(189.057)	70.995	183
Germany Fund	EUR	828	(60.057)	1.927	(179)	142	-	-
Global Bond Fund	USD	(122.599)	(274)	(261.789)	387.960	(8.006.024)	6.096	1.225
Global Corporate Bond Fund	USD	(1)	16.733	39.364	(10.278)	392.968	(233)	-
Global Dividend Fund	USD	(2.921)	268.976	55.726	(4.590)	1.312.419	(188.489)	(231.366)
Global Financial Services Fund	EUR	(1.194)	(15.895)	(133)	1.699	39.721	(1.442)	-
Global Focus Fund	USD	(2.735)	4.996	(2.518)	201.342	(1.405)	-	-
Global High Yield Fund	USD	18.378	(1.615)	17.330	-	(7.354)	99.726	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(18.753)	(3.494)	(14.035)	2.042	(12)	30.974	-
Global Income Fund	USD	82.649	17.848	141.519	727	108.832	710.556	(21)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	32.576	1.823.970	(363.481)	307.799	1.117.878	797.405	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	6	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1.646	29.436	(8.716)	5.107	(1.134)	11.162	(6)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	9.943	(43.834)	15.817	3	7.297	8.670	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(11.503)	(55.795)	(7.567)	3.332	(36.218)	6.994	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	57.301	(85.511)	(701.367)	(1.732.052)	(288.934)	240.504	126.634
Global Short Duration Income Fund	USD	463.917	72.052	(23.320)	42.060	27.133	460.473	-
Global Technology Fund	EUR	2.358	1.502.256	12.833	496	1.828.486	25.228	142.641
India Focus Fund	USD	117	-	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	(1.268.382)	-	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	721.901	-	1.085.761	4.695.636	320.568	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(5.747)	(187.023)	1.859	769	24.003	(50)	-
Nordic Fund	SEK	(177.931)	(1.201)	2.229.812	1.165	-	(270.061)	-
Pacific Fund	USD	(2)	(82)	4.129	-	(88)	-	-
Strategic European Fund	EUR	652	-	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	(2.280)	-	-	1.354	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	-	-	(32)	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	2.148	(2.325)	17.215	23.568	(4.954)	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	5.778	(23.947)	-	-	32	(6)	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	8	-	-	-	(5)	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	1.195	(850)	29.245	(189)	375.470	(136)	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	3	-	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(196)	2.477	(3.265)	-	(578)	90.388	-
Sustainable Demographics Fund	USD	8.876	(13.662)	2.807	(4.104)	(499)	(1.538)	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	(5.588)	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	(558)	(566)	182	706	-	-	49.105
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(4.430)	201	146	63	494	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	391	7.623	5.073	(4.117)	91	(37.720)	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	4	-	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	(16.563)	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	(246)	2.708	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	2.758.759	-	(43.796)	(39.650)	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	5.946	(43.144)	(514)	143	5.828	2.181	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	87.251	(706.847)	(243.741)	98.156	(84.877)	1.296.065	-
Sustainable US Equity Fund	USD	(3)	(9)	(291)	165	(8)	(2)	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(2)	-	(12.912)	(16.160)	-	18.290	-
US Dollar Bond Fund	USD	(233.427)	(1.671.306)	(54.167)	(22.140)	(2.706.269)	285.361	(2.546)
US Dollar Cash Fund	USD	(3.024)	(25.175)	-	-	6.453	-	-
US High Yield Fund	USD	9.894	(2.323.521)	10.151	(3.189.316)	4.929	3.907	-
World Fund	USD	24.048	(36.125)	(32.072)	(1.393)	(92)	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Absolute Return Global Equity Fund	USD	357.793	(1.132)	36.407	(412.511)	1.030	(37.754)	4.101
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	45.165	(14.494)	5.141	(10.674)	(7.771)	5.109	106.164
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	10.886	(51.896)	4.559	16.610	(14.494)	881	(49.727)
America Fund	USD	-	-	175.906	(356.192)	-	(766)	241
American Growth Fund	USD	-	-	-	8.123	-	-	1.365
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(99)	(5.261)	(32.685)	2.326	-	(168)	7.326
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(12.752)	(9.818)	(750)	164	1.080	(8.355)	(2.225)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	(6.423)	60.202	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	105.646	(188.397)	-	-	(1.773)	(24.508)	4

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Asian Bond Fund	USD	1,515,960	1,002,332	-	(24,070)	(184,634)	-	(2,942,175)
Asian High Yield Fund	USD	5,465	(1,679,695)	10,458	(18,028)	(89,415)	3,631	-
Asian Special Situations Fund	USD	2	(23,928)	79,440	22,117	-	(820)	(2,965)
China Consumer Fund	USD	-	(9,279)	(48,321)	635	-	(3,915)	(19)
China High Yield Fund	USD	11,191	(38,597)	(276)	(31,614)	(141,401)	-	(251,471)
China RMB Bond Fund	CNY	(2,582,643)	(3,964,554)	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	(935)	(644)	5,099	(47,064)	-	(1,747)	479
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	15	-	(12,353)	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	11,797	1,205	(2,360)	(2,404)	618	(712,151)
Emerging Market Debt Fund	USD	102,495	626,125	(86,090)	(384)	(13,107)	5,345	(1,965,308)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(162,114)	146,481	129,979	44,722	-	(28,210)	23,992
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	75,313	(1,015,225)	596,562	(334,339)	-	(2,005)	(188,912)
Emerging Markets Fund	USD	36,304	(6,607)	71,127	14,081	-	22,099	(6,779)
Euro Bond Fund	EUR	-	35,829	(6,314)	14,070	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	4,669	-	(209)	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	37,591	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	107	11,667	2,495	-	-	(97)	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	1,317	224,884	1,538	-	-	2,971	-
European Growth Fund	EUR	77	11,290	2,378	-	-	327	(1,246)
European High Yield Fund	EUR	16	(5,945,843)	(91,229)	(258,167)	119,281	(32,141)	3,547
European Larger Companies Fund	EUR	59	7,401	1,199	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(114,461)	(272,632)	14,035	6,581	7,545	(5,685)	3,969
European Smaller Companies Fund	EUR	(633,255)	39,580	(57,711)	39,727	-	-	1,055
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2,194	1,854	(165)	17,686	444	(132)	(909)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	75,962	5,822	2,309	207,363	8,355	(6,654)	(18,299)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	51,208	3,849	1,512	140,827	5,572	(4,473)	(12,187)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3,890	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3,141	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	2,679	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	2,130	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	1,127	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	720	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	7	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	403,232	2,873	(3,130)	543,835	4,676	(27,662)	(7,956)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	150,946	2,553	4,897	13,897	758	(9,662)	(2,981)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	7	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	3	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	7,418	(83,248)	(9,436)	(413,041)	(81,818)	25,742	(171,115)
Germany Fund	EUR	(45)	-	-	(239)	-	-	1,379
Global Bond Fund	USD	117,048	(6,717,083)	391,405	311,660	540,201	34,324	2,560,483
Global Corporate Bond Fund	USD	(709,125)	(22,146)	(72,941)	551,342	5,642	(2,041)	(1,679,481)
Global Dividend Fund	USD	(41,763)	707,726	298,662	2,194,563	-	(10,589)	3,719,139
Global Financial Services Fund	EUR	402	37,634	10,430	5,635	-	(683)	1,285
Global Focus Fund	USD	25,790	(857)	44,259	18,840	-	-	83,037
Global High Yield Fund	USD	28	313,603	(27,170)	(23,739)	-	-	(807,376)
Global Hybrids Bond Fund	USD	3,918	3,515	(3)	4,731	3,804	-	(36,646)
Global Income Fund	USD	99,777	1,971,386	(4,586)	128,443	(80,902)	(1,655)	(2,753,190)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(1,225,502)	(383,352)	(24,800)	(516,746)	509,529	121,031	(5,148,233)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2,567	(29,440)	643	53,835	(3,717)	3,028	(18,587)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(81,035)	(14,827)	(815)	13,116	148	(9,163)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(38,333)	(4,802)	5,069	(5,375)	(13,070)	(19,609)	(3,000)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(826,884)	(170,641)	(174,905)	414,603	82,632	(4,695,209)	(162,235)
Global Short Duration Income Fund	USD	24	(1,776,944)	(63,648)	50,406	(5,591)	1,143,488	(2,215,696)
Global Technology Fund	EUR	(3,456)	664,190	942,362	-	-	-	(89,031)
India Focus Fund	USD	-	52	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	39,499,544	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	714,819,391	390,602,814	(161,393)	(8,209,341)	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(27,690)	(57,084)	129	8,645	406	(43,920)	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	(23,159)	21,336	-	246,585
Pacific Fund	USD	-	(5,509)	24,148	5,923	-	-	146,109
Strategic European Fund	EUR	1,114	-	355	-	-	(21)	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	(1,459)	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	882	2,197	72,333	37,636	-	(562)	(3,249)
Sustainable Asian Bond Fund	USD	3,526	1,848	-	-	-	-	(1,327)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	(6,244)	(6,480)	(57,142)	(1,826,170)	10,906	(96)	324,915
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	(1,354)	(862)	22,259	-	-	32,643
Sustainable Demographics Fund	USD	233,719	23,828	225,592	223,685	-	15,346	459,777
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	17,290	(175,176)	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	(121)	8,322	-	-	-	26	253
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	1,998	1,177	3,715	-	(882)	8,399
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	39	26,167	(21,607)	6,809	-	115	40,623
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	247,810	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	29	-	-	-	113
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	76,082,078	1,494,647	(601,783)	576,457	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	136	(8,682)	1,086	6,894	(102)	(18,182)	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	(3,265)	1,108,274	11,048	543,752	(134,677)	164,769	(4,736,071)
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	6,186	-	-	(235)
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(102)	-	450	(7,892)	-	-	(150)
US Dollar Bond Fund	USD	(15,204)	(1,384,849)	(21,348)	(288,597)	(5,226)	93	(3,259,924)
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	248	(252,851)	(5,440)	-	-
US High Yield Fund	USD	24,000	319,073	(115)	-	(61,792)	(1,682)	(2,421,604)
World Fund	USD	(3,602)	(4,018)	(1,505)	36,026	-	-	614,661

Nombre del subfondo	Divisa	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(363.676)	(49.467)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(519)	12.279
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(22.211)	(6.582)
America Fund	USD	(171.638)	549.424
Asia Pacific Dividend Fund	USD	2.002	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	51.710	(3.228)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(176.752)	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(31.581)	41.629
Asian Bond Fund	USD	(5.078)	(77.186)
Asian High Yield Fund	USD	(372.979)	(236.287)
Asian Special Situations Fund	USD	4.264	262.092
China High Yield Fund	USD	(45.442)	(2.416)
China Innovation Fund	USD	(26.697)	-
Emerging Asia Fund	USD	95	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	1.873	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(13.308)	(127.452)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	115.980	126.203
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(2.964)	(30.316)
Emerging Markets Fund	USD	(7.471)	(762)
Euro Bond Fund	EUR	863.111	-
European Dividend Fund	EUR	-	1.484
European Dynamic Growth Fund	EUR	(25.093)	-
European High Yield Fund	EUR	355.500	(145.831)
European Multi Asset Income Fund	EUR	36.259	11.005
European Smaller Companies Fund	EUR	(8.327)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(583)	418
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	217.706	(54.503)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	146.895	(36.813)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(20)	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(16)	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(14)	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(11)	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(6)	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(4)	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	282.490	(87.331)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	294.531	(33.144)
Flexible Bond Fund	GBP	(4.024)	49.176
Global Bond Fund	USD	219.131	(125.091)
Global Corporate Bond Fund	USD	(3.467)	60.528
Global Dividend Fund	USD	(73.220)	4.205.648
Global Financial Services Fund	EUR	16.477	(1.606)
Global High Yield Fund	USD	1.187	(416.974)
Global Hybrids Bond Fund	USD	70.161	-
Global Income Fund	USD	533.874	(163.047)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2.947	302.837
Global Low Volatility Equity Fund	USD	(498)	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(2.809)	5.192
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3.388	(702)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	100.420	27.216
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.976.299	1.404.209
Global Short Duration Income Fund	USD	(512.014)	(35.463)
Global Technology Fund	EUR	4.524	(25)
Japan Value Fund	JPY	8.459.470	196.753
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(39.427)	(96.853)
Pacific Fund	USD	3.132	-
Strategic European Fund	EUR	(26)	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	(1.399)	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	7.077	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	(236)	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	(257)	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	(158)	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	21	(38.876)
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	(251)	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(356)	-
Sustainable Demographics Fund	USD	(866)	426.849
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	244
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(291)	4.059
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	6.567	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	(266)	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	(5.596.426)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	74.441	1.159
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	41.922	(319.234)
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(299)	-
US Dollar Bond Fund	USD	(19.494)	(2.241.245)
US Dollar Cash Fund	USD	-	(521.492)
US High Yield Fund	USD	50.249	-
World Fund	USD	-	2.759.703

18. Exposición a contratos por diferencias por operador de compensación

La exposición total por intermediario de compensación a contratos por diferencias, calculada como la suma de las ganancias y las pérdidas no materializadas sobre contratos por diferencias, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(168.021)	(673.918)	(355.809)	821.697	(28.631)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	39.110	(18.852)	7.133	19.374	(32.600)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	20	-	13.032	(61)
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	6.474	-	-	(19.670)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	315.307	-	(97.040)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	4.064	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(5.055)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(25.058)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(31.443)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(25.363)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(21.650)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(17.200)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(9.082)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(5.780)	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	6.888.012	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(1.521)	(6.102)	(3.222)	7.440	(259)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	37	156.192	-	-	(23)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	(45.822)	12.141	(41.361)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	2.633.316	(100.628)	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	213.667	85.714	-	-	(42.991)
Pacific Fund	USD	-	737.523	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	(1.631)	502	3.660	(2.022)	1.622
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	880	-	3.264	(873)	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(414.225)	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	50.991	40.264	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	(4.749)	18.357	(42.281)	43.639	(38.789)

19. Reclamaciones por retención discriminatoria de impuestos en origen en el marco de la Unión Europea

Normalmente, los fondos de inversión están sometidos a la retención de impuestos locales en origen al recibir pagos transfronterizos de dividendos de toda Europa. Sin embargo, existen sentencias del Tribunal de Justicia de la Unión Europea y el Tribunal de la Asociación Europea de Libre Comercio que apoyan una reclamación por discriminación fiscal cuando países de la UE o el Espacio Económico Europeo ("EEE") imponen dichas retenciones a pagos transfronterizos a tipos superiores a los de las retenciones aplicadas a dividendos pagados en situaciones similares a inversores residentes.

Por tanto, el Consejo de la Sociedad ha autorizado que se interpongan reclamaciones de protección basadas en el principio comunitario de libre circulación de capitales dentro de la UE y el EEE contra aquellos Estados miembros de la UE o del EEE que puedan haber aplicado de forma ilegal la retención de impuestos en origen al pago de dividendos a la Sociedad. La decisión del Consejo se ha adoptado exclusivamente para proteger el interés de los inversores de la Sociedad.

La naturaleza de estas reclamaciones es compleja y está sujeta a la ley de prescripción local y a los requisitos procesales correspondientes a cada jurisdicción. Consecuentemente, dichas reclamaciones pueden verse sometidas a un prolongado litigio y, actualmente, no existe la certeza de que todas las reclamaciones proteccionistas tengan finalmente éxito ni de qué parte puede recuperarse de los impuestos retenidos en cada una de las jurisdicciones. Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, no se recibieron reclamaciones. Las reclamaciones por retención en origen a cobrar se incluyen en la partida "Dividendos e intereses a cobrar" del Estado del patrimonio neto.

20. Estado de variaciones de las inversiones

En el domicilio social de la Sociedad o en cualquiera de las sociedades registradas como Distribuidoras de la Sociedad se puede obtener, sin cargo alguno, una lista de cada subfondo, donde se especifican, por cada inversión, las compras y ventas totales realizadas durante el ejercicio analizado. Es posible recibir información sobre la cartera de inversión completa de los subfondos en los que usted invierte en cualquier momento del ejercicio. Esta información está disponible a petición de los interesados, a través del Representante de Fidelity habitual.

21. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para el USD a 30 de abril de 2024 se indican a continuación: Para la divisa renminbi chino, téngase en cuenta que se aplica el tipo internacional. RMB es una forma coloquial de llamar al renminbi chino, que también se conoce internacionalmente como yuan chino (CNY). Aunque con el CNY se realizan operaciones tanto en la China continental como en las regiones administrativas especiales (sobre todo, en Hong Kong), y el extranjero, se trata de la misma moneda, aunque actualmente cotiza a tipos distintos. Al tipo extraterritorial para la cotización del CNY se le suele denominar "CNH". El tipo CNH se utilizará para calcular el valor de las Acciones de un fondo, así como con fines de cobertura y deberá considerarse como la divisa base del China RMB Bond Fund en todo el informe.

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,540951	Naira nigeriano (NGN)	1.365
Real brasileño (BRL)	5,1777	Corona noruega (NOK)	11,08335
Dólar canadiense (CAD)	1,37465	Nuevo sol peruano (PEN)	3,75335
Peso chileno (CLP)	955,525	Peso filipino (PHP)	57,7685
Renminbi chino (CNY)	7,253	Esloti polaco (PLN)	4,05005
Peso colombiano (COP)	3.902,74	Libra esterlina (GBP)	0,799137
Corona checa (CZK)	23,53455	Rial catari (QAR)	3,641
Corona danesa (DKK)	6,9804	Nuevo leu rumano (RON)	4,6577
Peso dominicano (DOP)	58,5	Rublo ruso (RUB)	93,55
Libra egipcia (EGP)	47,85	Rial saudí (SAR)	3,7506
Euro (EUR)	0,935935	Dinar serbio (RSD)	109,59
Cedi ghanés (GHS)	13,66	Dólar singapurense (SGD)	1,3637
Dólar hongkonés (HKD)	7,82105	Rand sudafricano (ZAR)	18,81125
Forinto húngaro (HUF)	365,78695	Rupia esrilanquesa (LKR)	297,5
Rupia india (INR)	83,43625	Corona sueca (SEK)	10,98835
Rupia indonesia (IDR)	16.260	Franco suizo (CHF)	0,91735
Séquel israelí (ILS)	3,73415	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	32,562
Yen japonés (JPY)	157,535	Bat tailandés (THB)	37,06
Won surcoreano (KRW)	1.382,1	Lira turca (TRY)	32,39
Dinar kuwaití (KWD)	0,3082	Dirham emiratí (AED)	3,6729
Ringit malasio (MYR)	4,7725	Peso uruguayo (UYU)	38,32
Peso mexicano (MXN)	17,0695	Dong vietnamita (VND)	25.345
Dólar neozelandés (NZD)	1,691904		

22. Acontecimientos posteriores

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2024, se lanzaron las siguientes clases de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12/06/2024	
	Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12/06/2024	
	Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22/05/2024	
	Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22/05/2024	
	Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	22/05/2024	
	Acciones E-ACC (EUR)	08/05/2024	
	Acciones I-ACC (EUR)	08/05/2024	
	Acciones Y-ACC (EUR)	08/05/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	22/05/2024	
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024	
Absolute Return Multi Strategy Fund	Acciones B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024	
	Acciones A-ACC (EUR)	08/05/2024	
	Acciones E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Acciones I-ACC (EUR)	22/05/2024	
	Acciones I-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024	
	Acciones I-ACC (EUR)	26/06/2024	
	Acciones B-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	26/06/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	26/06/2024	
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
Global Bond Fund	Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024	
	Acciones E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Acciones B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024	
	Acciones I-ACC (USD)	08/05/2024	
	Acciones B-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	26/06/2024	
	Global Equity Income Fund		
Global Industrials Fund			
Global Technology Fund			
Japan Value Fund			
Sustainable Global Dividend Plus Fund			
Sustainable Global Equity Income Fund			
US Dollar Bond Fund			

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2024, se cerró el siguiente subfondo:

Nombre del subfondo	Fecha de cierre
Multi Asset Target Income 2024 Fund	22/05/2024

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2024, se cerraron las siguientes clases de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Global Bond Fund	Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	06/06/2024
	Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	06/06/2024
Global Short Duration Income Fund	Acciones A-ACC (EUR)	22/05/2024
	Acciones A-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024

El 17 de julio de 2024, se abonó una distribución de capital a los inversores en las clases de acciones side pocket ("SP") del Emerging Europe, Middle East and Africa Fund. Si desea más información, consulte el anuncio publicado el 10 de julio de 2024, disponible en <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

A los Accionistas de
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo

INFORME DEL REVISOR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Dictamen

Hemos auditado los estados financieros de Fidelity Funds (la "Sociedad") y de cada uno de sus subfondos, integrados por el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones a 30 de abril de 2024 y el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto relativo al ejercicio finalizado en dicha fecha, y las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan ofrecen una imagen fiel y justa de la situación financiera de la Sociedad y de cada uno de sus subfondos a 30 de abril de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en su patrimonio neto durante el ejercicio finalizado en la citada fecha, todo ello de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros.

Fundamentos del dictamen

Hemos realizado la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre el ejercicio de la profesión de auditor (Ley de 23 de julio de 2016) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), según han sido adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades en el marco de esta Ley y estas Normas se describen con más detalle en el apartado "Responsabilidad del réviseur d'entreprises agréé en la auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Además, somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, que incluye las Normas Internacionales de Independencia, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA)) (Código IESBA), tal y como lo ha adoptado la CSSF para Luxemburgo, junto con los requisitos éticos pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido todas las demás responsabilidades éticas que exigen dichos requisitos éticos. Creemos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para proporcionar un fundamento a nuestro dictamen.

Otra información

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable del resto de información. El resto de información comprende la información que contiene el informe anual, pero no los estados financieros ni nuestro informe del réviseur d'entreprises agréé sobre los mismos.

Nuestro dictamen sobre los estados financieros no cubre el resto de información y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre la exactitud de la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, asumimos la responsabilidad de leer el resto de la información y, al hacerlo, sopesar si dicha información presenta discrepancias relevantes con los estados financieros o los conocimientos que hemos adquirido en la auditoría, o si parece ser sustancialmente inexacta por otro motivo. Si, con arreglo al trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existen errores sustanciales en el resto de información, debemos informar de ello. No tenemos que informar de ninguna cuestión en este sentido.

Responsabilidades del Consejo de Administración de la Sociedad sobre los estados financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de la elaboración y presentación justa de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relacionados con la elaboración y presentación de los mismos y el control interno que el Consejo de Administración de la Sociedad estime necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de inexactitudes significativas, debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad con arreglo al principio de empresa en funcionamiento, informando, en su caso, de las cuestiones relativas a este principio contable, y de utilizarlo salvo que el Consejo de Administración de la Sociedad desee liquidar la Sociedad o cesar su actividad, o no tenga más alternativa que hacerlo.

Responsabilidad del "réviseur d'entreprises agréé" en la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de inexactitudes significativas debidas a fraude o error y en presentar un informe del réviseur d'entreprises agréé que incluya nuestro dictamen. La seguridad razonable supone un nivel elevado de seguridad, pero no garantiza que la auditoría efectuada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas por la CSSF para Luxemburgo detecte inexactitudes significativas siempre que las haya. Las inexactitudes pueden derivarse de fraude o error y se consideran significativas si es razonable esperar que por sí solas o en conjunto influyan en las decisiones económicas que tomen quienes hagan uso de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas por la CSSF para Luxemburgo, ejercemos un juicio y mantenemos un escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan inexactitudes significativas en los estados financieros, ya se deban a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a este riesgo y obtenemos evidencias de auditoría suficientes y adecuadas para fundamentar nuestro dictamen. El riesgo de no detectar inexactitudes significativas derivadas del fraude es mayor que el que existe con las derivadas de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o elusión de controles internos.
- Nos familiarizamos con los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información relativa a las mismas aportada por el Consejo de Administración de la Sociedad.
- Sacamos una conclusión sobre la adecuación del uso del principio de empresa en funcionamiento por parte del Consejo de Administración de la Sociedad y, con arreglo a las evidencias de auditoría obtenidas, sobre si existe la incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad de continuar siendo una empresa en funcionamiento en relación con acontecimientos o situaciones que puedan arrojar dudas sustanciales en este sentido. Si llegamos a la conclusión de que dicha incertidumbre significativa existe, estamos obligados a llamar la atención sobre la información correspondiente de los estados financieros en nuestro informe del réviseur d'entreprises agréé o, si dicha información es inadecuada, a modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones están basadas en las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, es posible que acontecimientos o situaciones futuras provoquen que la Sociedad no siga siendo una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros en general, incluyendo la información presentada, y si los estados financieros reflejan las operaciones y acontecimientos subyacentes de forma justa.

Nos comunicamos con los encargados de la gobernanza del Fondo en relación, entre otros asuntos, con el ámbito y plazo previstos de la auditoría y las averiguaciones significativas realizadas durante la misma, incluidas las deficiencias sustanciales en los controles internos que identifiquemos.

Por Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé Socio

Luxemburgo, 30 de julio de 2024

Exposición al riesgo de mercados mundiales

El Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido adoptar el enfoque de compromiso para determinar la exposición al riesgo de los mercados mundiales para la Sociedad, exceptuando los subfondos indicados a continuación:

La información de exposición al riesgo de mercados mundiales para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024 es la siguiente:

Subfondo	Método de cálculo del riesgo mundial	Modelo de VeR	Cartera de referencia	Límite de VeR	Menor utilización del límite de VeR	Mayor utilización del límite de VeR	Utilización media del límite de VeR	Nivel medio de apalancamiento alcanzado durante el ejercicio
Strategic European Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	100% MSCI Europe Index	150%	33,05%	48,35%	40,53%	57,33%
Global Multi Asset Defensive Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	8%	30,17%	53,56%	37,34%	255,36%
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	10%	35,02%	65,03%	52,72%	308,39%
Emerging Market Total Return Debt Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	Compuesta en un 50% por JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite, en un 25% por JP Morgan CEMBI Broad Diversified y en un 25% por JP Morgan EMBI Global	150%	64,03%	91,61%	75,65%	149,87%
Flexible Bond Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	10%	26,43%	48,64%	35,85%	302,90%
Structured Credit Income Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	20%	1,89%	6,18%	3,97%	29,77%
Sustainable Strategic Bond Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	10%	20,35%	37,96%	27,83%	208,62%
Multi Asset Target Income 2024 Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	8%	3,96%	51,90%	22,18%	163,53%
Absolute Return Global Equity Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	9,5%	33,06%	54,03%	46,31%	212,61%
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	10%	16,26%	30,23%	23,77%	285,36%
Absolute Return Multi Strategy Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	20%	3,56%	11,49%	6,88%	252,32%

Para el subfondo anteriormente indicado, la exposición mundial se calcula y supervisa de forma diaria utilizando el método de cálculo de Valor en Riesgo (VeR). Simulación de Monte Carlo: 5.000 simulaciones, 99% de fiabilidad, periodo de retención de 20 días.

Reglamento de la UE sobre operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, que entró en vigor el 13 de enero de 2017, exige una mayor transparencia con respecto al uso de operaciones de financiación de valores.

La Sociedad puede utilizar swaps de rendimiento total u otros instrumentos financieros derivados de características similares para lograr su objetivo de inversión.

La Sociedad utilizó contratos por diferencias (CFD), swaps de rendimiento total (TRS) y préstamos de valores para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024.

Las 10 mayores contrapartes se indican en la nota 6 para el préstamo de valores, en la nota 15 para los TRS y en la nota 18 para los CFD.

A 30 de abril de 2024, únicamente se recibieron garantías por parte de los emisores de garantías (administraciones públicas e instituciones internacionales) para el préstamo de valores según se indica en la nota 6.

Activos afectados por operaciones de financiación de valores a 30 de abril de 2024

Los activos afectados, expresados en su valor absoluto como proporción del patrimonio neto, por categoría de operaciones de financiación de valores a 30 de abril de 2024 ascendían a:

Los activos afectados por el préstamo de valores se indican en la nota 6.

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Swaps de rendimiento total	% PN
Absolute Return Global Equity Fund	USD	13.385.641	4,46	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	743.556	2,27
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	795.588	1,15	79.021	0,12
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	13.113	0,02	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	26.144	0,00	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	413.583	0,10	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4.064	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5.055	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	25.058	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	31.442	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	25.363	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	21.651	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	17.201	0,01	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Swaps de rendimiento total	% PN
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	9.082	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5.779	0,01	-	-
Global Dividend Fund	USD	6.888.012	0,06	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	121.192	0,25	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	156.253	0,11	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	244.380	0,24	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	10.612.658	0,20	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	422.760	0,31	-	-
Pacific Fund	USD	737.523	0,09	-	-
Strategic European Fund	EUR	48.729	1,13	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	5.017	0,08	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	414.225	0,11	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	91.255	0,11	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	335.879	0,38	-	-

Diez mayores emisores de garantías

A 30 de abril de 2024, el valor total, en la divisa base, de las garantías recibidas por parte de los diez mayores emisores de garantías (administraciones públicas e instituciones internacionales) para el préstamo de valores es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1	Japón	253.619
		2	Estados Unidos	21.919
		3	Países Bajos	2.560
		4	Francia	156
Asia Pacific Dividend Fund	USD	1	Suiza	611.832
		2	Japón	295.256
		3	Países Bajos	277.903
		4	Estados Unidos	259.713
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	5	Francia	16.960
		1	Japón	70.063
		2	Francia	51.047
		3	Estados Unidos	30.993
		4	Alemania	26.484
		5	Países Bajos	25.658
Asian Bond Fund	USD	6	Suiza	19.533
		7	Reino Unido	17.773
		1	Japón	5.497.632
		2	Francia	4.584.631
		3	Alemania	2.531.750
		4	Países Bajos	1.245.434
		5	Reino Unido	734.663
Asian Smaller Companies Fund	USD	6	Estados Unidos	8.971
		1	Estados Unidos	3.089.055
		2	Reino Unido	2.746.246
		3	Japón	894.317
		4	Francia	508.038
		5	Países Bajos	471.073
Australian Diversified Equity Fund	AUD	6	Alemania	97.761
		1	Reino Unido	5.577.938
		1	Estados Unidos	10.574.426
		2	Países Bajos	4.853.978
		3	Japón	2.868.995
		4	Francia	2.016.131
China Consumer Fund	USD	5	Reino Unido	1.537.547
		6	Alemania	1.381.943
		1	Reino Unido	3.837.321
		2	Estados Unidos	3.477.765
		3	Francia	571.890
		1	Estados Unidos	845.326
China Focus Fund	USD	2	Países Bajos	376.216
		3	Alemania	241.921
		4	Francia	231.413
		5	Japón	182.611
		6	Reino Unido	90.743
		1	Reino Unido	3.452.389
China Innovation Fund	USD	1	Suiza	82.423
		2	Japón	14.504
		1	Francia	1.972.469
		2	Alemania	993.416
		3	Países Bajos	825.826
		4	Reino Unido	451.470
Emerging Asia Fund	USD	5	Suiza	451.421
		6	Suecia	446.156
		7	Japón	5.058
		1	Estados Unidos	5.932.745
		2	Reino Unido	4.274.009
		3	Francia	3.473.995
		4	Japón	1.998.871
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	5	Alemania	12.674
		1	Alemania	1.060.502
		1	Francia	1.972.469
		2	Alemania	993.416
		3	Países Bajos	825.826
		4	Reino Unido	451.470
Emerging Market Debt Fund	USD	5	Suiza	451.421
		6	Suecia	446.156
		7	Japón	5.058
		1	Estados Unidos	5.932.745
		2	Reino Unido	4.274.009
		3	Francia	3.473.995
		4	Japón	1.998.871
Euro 50 Index Fund	EUR	5	Alemania	12.674
		1	Alemania	1.060.502
		1	Francia	1.972.469
		2	Alemania	993.416
		3	Países Bajos	825.826
European Dividend Fund	EUR	4	Reino Unido	451.470
		5	Suiza	451.421
		6	Suecia	446.156
		7	Japón	5.058
		1	Estados Unidos	5.932.745
		2	Reino Unido	4.274.009
		3	Francia	3.473.995

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
European Dynamic Growth Fund	EUR	2	Francia	514.949
		3	Países Bajos	463.302
		1	Países Bajos	15.639.498
		2	Estados Unidos	14.615.819
		3	Japón	11.057.162
European Growth Fund	EUR	4	Suiza	2.842.563
		5	Francia	954.480
		1	Países Bajos	26.436.694
		2	Estados Unidos	24.706.288
		3	Japón	17.845.247
European High Yield Fund	EUR	4	Francia	1.613.433
		1	Francia	13.606.301
		2	Alemania	6.924.873
		3	Reino Unido	5.586.334
		4	Países Bajos	3.066.973
European Larger Companies Fund	EUR	5	Japón	356.093
		6	Estados Unidos	68.535
		1	Países Bajos	752.688
		2	Estados Unidos	703.421
		3	Japón	508.078
European Multi Asset Income Fund	EUR	4	Francia	45.937
		1	Francia	834.262
		2	Alemania	616.663
		3	Países Bajos	297.491
		4	Reino Unido	231.920
European Smaller Companies Fund	EUR	5	Japón	125.751
		6	Estados Unidos	38.321
		7	Suiza	4.934
		8	Suecia	4.876
		1	Estados Unidos	9.240.399
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2	Francia	2.297.439
		3	Reino Unido	2.109.583
		4	Suiza	1.661.950
		5	Países Bajos	1.308.387
		6	Japón	643.224
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	7	Alemania	107.329
		1	Estados Unidos	13.792
		2	Países Bajos	11.614
		3	Japón	6.936
		4	Alemania	5.418
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	4.607
		6	Reino Unido	893
		7	Suiza	768
		1	Francia	193.403
		2	Alemania	175.646
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	3	Países Bajos	93.697
		4	Estados Unidos	66.877
		5	Japón	58.886
		6	Reino Unido	29.628
		7	Suiza	909
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1	Alemania	545.579
		2	Países Bajos	471.748
		3	Estados Unidos	448.028
		4	Francia	381.927
		5	Japón	317.319
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	6	Reino Unido	48.420
		7	Suiza	5.724
		1	Alemania	554.411
		2	Países Bajos	528.480
		3	Estados Unidos	519.661
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4	Japón	358.036
		5	Francia	326.051
		6	Reino Unido	36.671
		7	Suiza	6.623
		1	Alemania	447.791
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	2	Países Bajos	426.848
		3	Estados Unidos	419.727
		4	Japón	289.183
		5	Francia	263.348
		6	Reino Unido	29.619
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	7	Suiza	5.349
		1	Alemania	381.912
		2	Países Bajos	364.050
		3	Estados Unidos	357.977
		4	Japón	246.639
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	224.604
		6	Reino Unido	25.261
		7	Suiza	4.562
		1	Alemania	303.627
		2	Países Bajos	289.426
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	3	Estados Unidos	284.598
		4	Japón	196.082

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	178.564
		6	Reino Unido	20.083
		7	Suiza	3.627
		1	Alemania	160.648
		2	Países Bajos	153.135
		3	Estados Unidos	150.580
		4	Japón	103.746
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	94.478
		6	Reino Unido	10.626
		7	Suiza	1.919
		1	Alemania	102.689
		2	Países Bajos	97.886
		3	Estados Unidos	96.253
		4	Japón	66.316
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	5	Francia	60.392
		6	Reino Unido	6.792
		7	Suiza	1.227
		1	Estados Unidos	25.561
		2	Países Bajos	9.803
		3	Alemania	9.539
		4	Francia	8.279
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	5	Japón	6.555
		6	Reino Unido	5.176
		7	Suiza	363
		1	Estados Unidos	16.489
		2	Países Bajos	6.327
		3	Alemania	6.157
		4	Francia	5.342
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	5	Japón	4.231
		6	Reino Unido	3.339
		7	Suiza	234
		1	Francia	231.347
		2	Alemania	162.739
		3	Países Bajos	42.794
		4	Reino Unido	39.064
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	5	Japón	21.126
		6	Estados Unidos	6.915
		7	Suiza	143
		1	Francia	510.529
		2	Alemania	496.511
		3	Reino Unido	279.615
		4	Estados Unidos	259.233
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	5	Países Bajos	151.086
		6	Japón	143.326
		7	Suiza	70.030
		8	Suecia	66.077
		1	Estados Unidos	402.764
		2	Países Bajos	154.665
		3	Alemania	150.515
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	4	Francia	130.539
		5	Japón	103.427
		6	Reino Unido	81.581
		7	Suiza	5.719
		1	Estados Unidos	405.701
		2	Países Bajos	155.827
		3	Alemania	151.647
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	4	Francia	131.506
		5	Japón	104.203
		6	Reino Unido	82.180
		7	Suiza	5.762
		1	Estados Unidos	211.694
		2	Países Bajos	81.408
		3	Alemania	79.218
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	4	Francia	68.657
		5	Japón	54.436
		6	Reino Unido	42.893
		7	Suiza	3.012
		1	Estados Unidos	168.337
		2	Países Bajos	64.718
		3	Alemania	62.965
Flexible Bond Fund	GBP	4	Francia	54.582
		5	Japón	43.275
		6	Reino Unido	34.107
		7	Suiza	2.397
		1	Francia	244.657
		2	Reino Unido	232.526
		3	Alemania	90.585
Global Corporate Bond Fund	USD	4	Países Bajos	51.832
		5	Estados Unidos	3.230
		6	Japón	463
		1	Francia	393.815
		2	Alemania	197.546

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Global Dividend Fund	USD	3	Países Bajos	113.150
		4	Japón	1.010
		1	Reino Unido	15.412.296
		2	Francia	11.442.114
		3	Japón	9.153.490
Global Financial Services Fund	EUR	4	Alemania	58.039
		5	Estados Unidos	6.703
		1	Estados Unidos	9.845.185
		2	Francia	1.618.961
		3	Reino Unido	1.507.807
Global Focus Fund	USD	1	Alemania	1.465.756
		2	Francia	711.729
		3	Países Bajos	640.345
Global High Yield Fund	USD	1	Reino Unido	769.144
		2	Francia	408.820
		3	Alemania	369.678
		4	Japón	69.419
		5	Países Bajos	22.584
Global Income Fund	USD	1	Francia	1.119.027
		2	Alemania	562.314
		3	Países Bajos	385.694
		4	Reino Unido	111.826
		5	Suiza	111.814
		6	Suecia	110.510
Global Industrials Fund	EUR	7	Japón	2.870
		1	Estados Unidos	0
		2	Francia	0
		3	Reino Unido	0
Global Low Volatility Equity Fund	USD	1	Países Bajos	167.782
		2	Estados Unidos	156.800
		3	Japón	113.256
		4	Francia	10.240
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1	Estados Unidos	30.314
		2	Francia	21.158
		3	Alemania	18.687
		4	Países Bajos	18.359
		5	Reino Unido	15.915
		6	Japón	13.689
		7	Suiza	13.043
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1	Estados Unidos	158.875
		2	Francia	79.717
		3	Alemania	46.541
		4	Países Bajos	44.597
		5	Reino Unido	42.155
		6	Japón	11.931
		7	Suiza	2.900
		8	Suecia	1.348
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	Estados Unidos	43.650
		2	Países Bajos	34.904
		3	Japón	23.958
		4	Francia	8.126
		5	Alemania	3.170
		6	Suiza	2.929
		7	Reino Unido	2.631
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	Francia	5.325.378
		2	Alemania	2.941.191
		3	Japón	2.618.643
		4	Reino Unido	2.004.930
		5	Países Bajos	904.199
		6	Estados Unidos	118.520
		7	Suiza	13.525
		8	Suecia	13.367
Global Short Duration Income Fund	USD	1	Francia	571.511
		2	Alemania	286.682
		3	Países Bajos	164.205
		4	Reino Unido	158.598
		5	Japón	1.466
Global Technology Fund	EUR	1	Estados Unidos	11.754.884
		2	Países Bajos	7.466.153
		3	Alemania	5.457.078
		4	Francia	5.013.266
		5	Japón	1.670.522
		6	Reino Unido	1.474.588
Global Thematic Opportunities Fund	USD	7	Suiza	764.246
		1	Suiza	2.467.885
		2	Reino Unido	1.718.792
		3	Países Bajos	1.528.137
		4	Japón	1.415.639
		5	Francia	1.228.704
		6	Estados Unidos	600.705
Greater China Fund II	USD	7	Alemania	368.972
		1	Reino Unido	6.185.775

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Greater China Fund	USD	1	Reino Unido	1.222.265
Iberia Fund	EUR	1	Países Bajos	5.876.393
		2	Francia	1.243.925
		3	Estados Unidos	551.477
		4	Japón	398.329
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	1	Países Bajos	3.924.154
		2	Estados Unidos	3.667.300
		3	Japón	2.648.875
		4	Francia	239.491
Institutional Global Focus Fund	USD	1	Alemania	300.613
		2	Francia	145.969
		3	Países Bajos	131.329
Italy Fund	EUR	1	Reino Unido	10.750.076
		2	Francia	7.980.874
		3	Japón	6.581.723
		4	Suiza	1.120.413
		5	Alemania	40.482
		6	Estados Unidos	4.676
Japan Growth Fund	JPY	1	Estados Unidos	123.369.460
		2	Francia	18.644.993
		3	Países Bajos	17.724.148
		4	Reino Unido	16.357.439
		5	Japón	11.964.121
Japan Value Fund	JPY	1	Estados Unidos	1.691.712.352
		2	Países Bajos	1.082.214.665
		3	Francia	511.110.518
		4	Reino Unido	252.687.633
		5	Japón	30.188.709
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1	Francia	143.793
		2	Alemania	92.301
		3	Reino Unido	35.773
		4	Países Bajos	27.054
		5	Japón	12.397
		6	Estados Unidos	237
Nordic Fund	SEK	1	Alemania	20.019.578
		2	Francia	9.794.325
		3	Países Bajos	9.067.182
Pacific Fund	USD	1	Reino Unido	9.394.701
		2	Estados Unidos	2.072.713
		3	Países Bajos	2.036.146
		4	Francia	771.679
		5	Japón	305.589
		6	Alemania	287.672
Sustainable Asia Equity Fund	USD	1	Reino Unido	7.286.432
		2	Estados Unidos	3.208.910
		3	Países Bajos	615.821
		4	Francia	470.624
		5	Japón	415.690
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1	Suiza	8.558.188
		2	Estados Unidos	2.950.152
		3	Japón	1.692.455
		4	Francia	509.518
		5	Reino Unido	412.290
		6	Países Bajos	321.157
		7	Alemania	102.927
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	1	Reino Unido	4.229.184
		2	Alemania	1.248.977
		3	Francia	606.467
		4	Países Bajos	545.641
Sustainable Demographics Fund	USD	1	Países Bajos	652.432
		2	Estados Unidos	609.727
		3	Japón	440.403
		4	Francia	39.818
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	1	Alemania	3.072.819
		2	Francia	2.092.045
		3	Países Bajos	1.341.091
		4	Reino Unido	810.147
		5	Japón	481.153
		6	Estados Unidos	352
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1	Estados Unidos	9.331.639
		2	Francia	2.044.883
		3	Reino Unido	1.429.157
		4	Alemania	1.051.074
		5	Países Bajos	459.183
Sustainable Healthcare Fund	EUR	1	Reino Unido	11.867.630
		2	Suiza	10.629.319
		3	Japón	8.863.200
		4	Francia	8.841.549
		5	Estados Unidos	616.068
		6	Alemania	44.339
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	1	Estados Unidos	670.881.778
		2	Francia	150.493.193

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3	Reino Unido	102.746.710
		4	Alemania	82.731.746
		5	Países Bajos	36.143.045
		1	Alemania	125.757
		2	Francia	125.531
		3	Reino Unido	76.811
		4	Japón	26.311
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	5	Suiza	24.639
		6	Suecia	24.352
		7	Países Bajos	14.144
		1	Reino Unido	2.056.303
		2	Francia	986.790
		3	Países Bajos	431.092
		4	Suiza	391.270
Sustainable Water & Waste Fund	USD	5	Suecia	386.706
		6	Alemania	364.389
		7	Estados Unidos	13.470
		8	Japón	1.843
		1	Países Bajos	7.359.394
		2	Suiza	2.169.598
		3	Francia	2.113.592
Switzerland Fund	CHF	4	Alemania	1.136.075
		5	Japón	407.019
		6	Estados Unidos	34.924
		1	Estados Unidos	6.878.920
		2	Suiza	4.750.182
		3	Alemania	4.198.202
		4	Francia	4.174.977
US High Yield Fund	USD	5	Reino Unido	2.410.980
		6	Países Bajos	1.831.837
		7	Japón	1.642.171
		1	Francia	19.653.661
		2	Alemania	13.888.078
		3	Reino Unido	3.341.338
		4	Países Bajos	3.341.114
World Fund	USD	5	Japón	2.269.043
		1	Reino Unido	22.291.214
		2	Francia	17.343.602
		3	Estados Unidos	15.667.697
		4	Japón	11.814.620
		5	Alemania	74.913

Garantía recibida sobre derivados

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. A 30 de abril de 2024, se habían recibido garantías secundarias de las siguientes contrapartes:

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	211.629	-	2.664.607	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	-	-	16.323	-	109.616	10.000
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	176	-	-	-	-	-	10.050
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	100.000	-	-	-	20.000	90.000	-
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	979.981
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-	-	9.958
China RMB Bond Fund	CNY	1.378.070	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	10.000	30.000	70.000
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	48.244	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	40.000	-	10.000	-	20.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	64.766	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	149.746	-	-	-	140.386	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	12.998	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	96	32	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	20.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	140.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	180.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	150.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	130.000	-

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	100.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	60.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	40.000	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	-	-	-	-	10.000	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	88.923	29.641	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	19	-	1.916	-	24.125	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	975	325	-	-	-	90.012
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	389	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	73.851	273.580	-	-	320.272	970.000	2.060.000
Global Short Duration Income Fund	USD	-	6.400	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-	-	720.000
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	32.054
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-	-	20.000

Nombre del subfondo	Divisa	JP Morgan	Morgan Stanley	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	9.620	952.332	-	-	500.215
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	18.079	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.209	28.455	-	-	22.484
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	44	30.206	206	412	62
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	-	30.000
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	19.915
Asian Special Situations Fund	USD	40.000	25.000	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	340.000	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	12.061	56.284	56.284	112.569	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	340.000	10.000	80.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	45.000	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	806.158	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	333.083	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	1.656.561	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	455.847	40.815	9.059	18.117	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	10.000	2.598	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	22.642	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	14.666	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	10.000	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	328.320	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	6.574.209	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	9.210	16.577	-	-	-
Global Income Fund	USD	148.192	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	766	8.897	-	-	4.529
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1.906	4.203	-	-	23
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2.261	21.501	454	908	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.917.451	606.495	73.377	146.754	240.000
Global Short Duration Income Fund	USD	179.205	-	-	-	-
Global Technology Fund	EUR	898.498	-	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	2.945
Sustainable Asia Equity Fund	USD	40.000	-	-	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	265.000	20.000	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	10.000	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	43.383	1.161	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	20.000	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	80.000	40.000	-	-	-

Análisis de las garantías recibidas por derivados a 30 de abril de 2024

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 30 de abril de 2024, el análisis de las garantías recibidas era el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de garantía	Valor de mercado en la divisa del subfondo	Calidad de la garantía	Plazo de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Efectivo	4.338.403	N/A	Inferior a 1 día	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Efectivo	18.079	N/A	Inferior a 1 día	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Efectivo	181.549	N/A	Inferior a 1 día	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Efectivo	7.538	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Efectivo	41.155	N/A	Inferior a 1 día	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Efectivo	240.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Asian Bond Fund	USD	Efectivo	979.981	N/A	Inferior a 1 día	USD
Asian Smaller Companies Fund	USD	Efectivo	29.873	N/A	Inferior a 1 día	USD
Asian Special Situations Fund	USD	Efectivo	65.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Efectivo	1.378.070	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Efectivo	450.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Efectivo	285.442	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Efectivo	500.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Markets Fund	USD	Efectivo	55.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Euro Bond Fund	EUR	Efectivo	806.158	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Efectivo	397.849	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Efectivo	1.946.693	N/A	Inferior a 1 día	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Efectivo	490.896	N/A	Inferior a 1 día	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Efectivo	45.941	N/A	Inferior a 1 día	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	128	N/A	Inferior a 1 día	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	12.598	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	42.642	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	154.666	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	180.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	150.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	130.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	100.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	60.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	40.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Flexible Bond Fund	GBP	Efectivo	20.000	N/A	Inferior a 1 día	GBP
Global Bond Fund	USD	Efectivo	328.320	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Corporate Bond Fund	USD	Efectivo	118.564	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Dividend Fund	USD	Efectivo	6.574.209	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Hybrids Bond Fund	USD	Efectivo	25.787	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Income Fund	USD	Efectivo	148.192	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Efectivo	427	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Efectivo	39.825	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Efectivo	4.203	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Efectivo	93.240	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Efectivo	1.629	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Efectivo	23.884	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Efectivo	285.050	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Efectivo	7.396.730	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Short Duration Income Fund	USD	Efectivo	185.606	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Technology Fund	EUR	Efectivo	898.498	N/A	Inferior a 1 día	USD
Pacific Fund	USD	Efectivo	720.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Strategic European Fund	EUR	Efectivo	2.945	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Efectivo	40.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Sustainable Demographics Fund	USD	Efectivo	285.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Efectivo	10.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Efectivo	76.597	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Efectivo	30.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Efectivo	140.000	N/A	Inferior a 1 día	GBP

Análisis de las operaciones de financiación de valores a 30 de abril de 2024

A 30 de abril de 2024 el análisis de las operaciones de financiación de valores es el siguiente:

El análisis de las operaciones de préstamo de valores figura en la nota 6.

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Valor de mercado	Plazo de vencimiento	País de la contraparte	Tipo de compens.
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	(404.681)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendimiento	(189.098)	Entre 1 y 3 meses	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendimiento	(221.240)	Entre 1 y 3 meses	Francia	Bilateral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendimiento	(263.181)	Entre 3 meses y 1	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendimiento	(20.096)	Entre 1 y 3 meses	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratos por diferencias	14.166	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendimiento	(23.512)	Entre 1 y 3 meses	Francia	Bilateral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendimiento	(27.970)	Entre 3 meses y 1	Reino Unido	Bilateral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratos por diferencias	12.991	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contratos por diferencias	(13.196)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contratos por diferencias	218.267	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	4.064	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(5.055)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(25.058)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(31.442)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(25.363)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(21.651)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Valor de mercado	Plazo de vencimiento	País de la contraparte	Tipo de compens.
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(17.201)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(9.082)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(5.779)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Dividend Fund	USD	Contratos por diferencias	6.888.012	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratos por diferencias	(3.666)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contratos por diferencias	156.207	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratos por diferencias	(75.042)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contratos por diferencias	2.532.688	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contratos por diferencias	256.390	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Pacific Fund	USD	Contratos por diferencias	737.523	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Strategic European Fund	EUR	Contratos por diferencias	2.127	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contratos por diferencias	3.271	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contratos por diferencias	(414.225)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contratos por diferencias	91.255	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
UK Special Situations Fund	GBP	Contratos por diferencias	(23.821)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral

Garantías proporcionadas

Todas las garantías proporcionadas por la Sociedad se mantienen en cuentas de garantía segregadas.

Rendimiento y costes de las operaciones de financiación de valores

La rentabilidad (ingresos por dividendos y pérdidas y ganancias materializadas y no materializadas, así como comisiones por préstamo de valores) y los costes de las operaciones de financiación de valores correspondientes al periodo finalizado el 30 de abril de 2024 son los siguientes:

(La tabla está dividida en dos):

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Coste del subfondo	% del coste
ASEAN Fund	USD	Préstamo de valores	1.153	90,00	-	-
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	27.068	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	880.054	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Préstamo de valores	10.722	90,00	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Préstamo de valores	117	87,50	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendimiento total	(126.465)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratos por diferencias	(240.074)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Préstamo de valores	1.721	90,00	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendimiento total	21.419	100,00	0	100,00
America Fund	USD	Préstamo de valores	107	90,00	-	-
American Growth Fund	USD	Préstamo de valores	9.666	90,00	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Préstamo de valores	15.370	90,00	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratos por diferencias	214.519	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Préstamo de valores	5.645	87,90	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Préstamo de valores	2.072	90,00	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Préstamo de valores	12.280	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Préstamo de valores	477.362	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	106.342	87,50	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contratos por diferencias	(2.106.144)	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Préstamo de valores	66.169	90,00	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Préstamo de valores	37.878	90,00	-	-
China Consumer Fund	USD	Préstamo de valores	987.137	90,00	-	-
China Focus Fund	USD	Préstamo de valores	76.642	90,00	-	-
China High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	44.024	87,50	-	-
China Innovation Fund	USD	Préstamo de valores	28.286	90,00	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	Préstamo de valores	21.957	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Préstamo de valores	14.615	90,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Préstamo de valores	126.938	90,00	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Préstamo de valores	34.413	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Préstamo de valores	133.635	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Préstamo de valores	10.314	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	1.632.943	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	128.870	90,00	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	Préstamo de valores	14.987	90,00	-	-
Euro Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	455	87,50	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	2.990	87,50	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	173.562	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Préstamo de valores	112.250	90,00	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Préstamo de valores	139.465	90,00	-	-
European Growth Fund	EUR	Préstamo de valores	975.871	90,00	-	-
European High Yield Fund	EUR	Préstamo de valores	973.082	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	43.264	90,00	-	-
European Low Volatility Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	8	90,10	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.245.391	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Préstamo de valores	82.191	88,20	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	380.421	90,00	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Préstamo de valores	20.951	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	13.846	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	3.634	89,90	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	236.208	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	11.748	89,60	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.177.417	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	45.443	89,90	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Coste del subfondo	% del coste
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.364.600	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	47.912	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.103.357	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	38.784	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	933.304	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	32.716	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	730.206	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	25.199	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	378.404	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	12.792	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	233.180	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	7.698	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Contratos por diferencias	27.282	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Préstamo de valores	4.204	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Contratos por diferencias	16.933	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Préstamo de valores	2.445	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Contratos por diferencias	51.850	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Préstamo de valores	9.508	89,10	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contratos por diferencias	346.347	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Préstamo de valores	64.054	89,70	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Contratos por diferencias	448.784	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Préstamo de valores	75.584	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Contratos por diferencias	467.436	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Préstamo de valores	77.119	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Contratos por diferencias	245.880	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Préstamo de valores	39.801	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Contratos por diferencias	193.992	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Préstamo de valores	31.078	90,00	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Préstamo de valores	21.344	87,50	-	-
Germany Fund	EUR	Préstamo de valores	32.661	90,00	-	-
Global Bond Fund	USD	Préstamo de valores	2.223	87,50	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Préstamo de valores	13.856	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Contratos por diferencias	13.232.740	100,00	0	100,00
Global Dividend Fund	USD	Préstamo de valores	1.403.365	90,00	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Préstamo de valores	16.494	90,00	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Contratos por diferencias	61.823	100,00	0	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Préstamo de valores	118.587	90,00	-	-
Global Focus Fund	USD	Préstamo de valores	155.713	90,00	-	-
Global High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	77.589	87,50	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	Préstamo de valores	885	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Préstamo de valores	56.002	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Swaps de rendimiento	27.173	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Préstamo de valores	116.799	90,00	-	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Préstamo de valores	549	90,00	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratos por diferencias	408.871	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Préstamo de valores	971	88,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contratos por diferencias	358.570	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Préstamo de valores	27.016	89,80	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratos por diferencias	1.687.143	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Préstamo de valores	6.745	89,90	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contratos por diferencias	30.127.211	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Préstamo de valores	407.996	88,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Préstamo de valores	120.738	87,50	-	-
Global Technology Fund	EUR	Contratos por diferencias	4.670.535	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Préstamo de valores	815.106	90,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contratos por diferencias	(7.246.031)	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Préstamo de valores	49.199	90,00	-	-
Greater China Fund	USD	Préstamo de valores	7.983	90,00	-	-
Greater China Fund II	USD	Préstamo de valores	7.157	90,00	-	-
Iberia Fund	EUR	Préstamo de valores	30.733	90,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	83.847	100,00	0	100,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Préstamo de valores	6.756	90,00	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	142.582	90,00	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Préstamo de valores	30.812	90,00	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contratos por diferencias	(7.139)	100,00	0	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Préstamo de valores	6.994	90,00	-	-
Italy Fund	EUR	Préstamo de valores	51.011	90,00	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Préstamo de valores	7.540.512	90,00	-	-
Japan Value Fund	JPY	Préstamo de valores	40.921.056	90,00	-	-
Latin America Fund	USD	Contratos por diferencias	536.327	100,00	0	100,00
Latin America Fund	USD	Préstamo de valores	628	90,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contratos por diferencias	1.331.366	100,00	0	100,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Préstamo de valores	5.836	87,50	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contratos por diferencias	165.631	100,00	0	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Préstamo de valores	141	87,50	-	-
Nordic Fund	SEK	Préstamo de valores	3.473.398	90,00	-	-
Pacific Fund	USD	Contratos por diferencias	(2.287.097)	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Préstamo de valores	525.399	90,00	-	-
Strategic European Fund	EUR	Contratos por diferencias	(3.267)	100,00	0	100,00
Sustainable All China Equity Fund	USD	Préstamo de valores	61	90,10	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	1.130.645	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Préstamo de valores	101.281	90,00	-	-
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Préstamo de valores	102.300	90,00	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Coste del subfondo	% del coste
Sustainable Asian Bond Fund	USD	Préstamo de valores	316	87,50	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Préstamo de valores	15.363	87,50	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Préstamo de valores	119.291	90,00	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	Préstamo de valores	16.462	90,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Préstamo de valores	60.695	90,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Contratos por diferencias	10.011	100,00	0	100,00
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Préstamo de valores	2	89,70	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	54.072	90,00	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contratos por diferencias	(52.886)	100,00	0	100,00
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Préstamo de valores	302	90,00	-	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	26.069	90,00	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	11.850	90,00	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contratos por diferencias	(51.476)	100,00	0	100,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Préstamo de valores	15.258	90,00	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Préstamo de valores	73.016	90,00	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Préstamo de valores	113.685	90,00	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Préstamo de valores	10.731.829	90,00	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contratos por diferencias	809.461	100,00	0	100,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Préstamo de valores	13.252	89,30	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Préstamo de valores	82.802	87,50	-	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	303	87,50	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Préstamo de valores	14.057	90,00	-	-
Switzerland Fund	CHF	Préstamo de valores	134.342	90,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contratos por diferencias	1.549.532	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Préstamo de valores	3.339	90,00	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Préstamo de valores	9.584	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	712.032	87,50	-	-
World Fund	USD	Préstamo de valores	560.119	90,00	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del tercero	% de rendimiento total	Rendimiento del Gestor de Inversiones	% de rendimiento total
ASEAN Fund	USD	Préstamo de valores	128	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Préstamo de valores	1.191	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Préstamo de valores	17	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Préstamo de valores	192	10,00	0	0,00
America Fund	USD	Préstamo de valores	12	10,00	0	0,00
American Growth Fund	USD	Préstamo de valores	1.074	10,00	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Préstamo de valores	1.708	10,00	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Préstamo de valores	780	12,10	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Préstamo de valores	230	10,00	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Préstamo de valores	1.754	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Préstamo de valores	68.195	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	15.190	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Préstamo de valores	7.351	10,00	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Préstamo de valores	4.207	10,00	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Préstamo de valores	109.679	10,00	0	0,00
China Focus Fund	USD	Préstamo de valores	8.515	10,00	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	6.289	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Préstamo de valores	3.142	10,00	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Préstamo de valores	3.136	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Préstamo de valores	1.624	10,00	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Préstamo de valores	14.103	10,00	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Préstamo de valores	4.916	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Préstamo de valores	19.091	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Préstamo de valores	1.473	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	14.319	10,00	0	0,00
Euro 50 Index Fund	EUR	Préstamo de valores	1.665	10,00	0	0,00
Euro Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	65	12,50	0	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	427	12,50	0	0,00
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	24.794	12,50	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Préstamo de valores	12.472	10,00	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Préstamo de valores	15.496	10,00	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Préstamo de valores	108.430	10,00	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Préstamo de valores	139.012	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	4.807	10,00	0	0,00
European Low Volatility Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	1	10,00	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Préstamo de valores	11.027	11,80	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	42.265	10,00	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Préstamo de valores	2.328	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	407	10,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	1.371	10,40	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	5.086	10,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	5.324	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	4.309	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	3.635	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	2.800	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	1.421	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	855	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Préstamo de valores	467	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Préstamo de valores	272	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Préstamo de valores	1.158	10,90	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Préstamo de valores	7.384	10,30	0	0,00

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del tercero	% de rendimiento total	Rendimiento del Gestor de Inversiones	% de rendimiento total
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Préstamo de valores	8.404	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Préstamo de valores	8.570	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Préstamo de valores	4.422	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Préstamo de valores	3.453	10,00	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Préstamo de valores	3.049	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Préstamo de valores	3.629	10,00	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Préstamo de valores	317	12,50	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Préstamo de valores	1.980	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Préstamo de valores	155.929	10,00	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Préstamo de valores	1.833	10,00	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Préstamo de valores	13.176	10,00	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Préstamo de valores	17.301	10,00	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	11.084	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Préstamo de valores	126	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Préstamo de valores	8.000	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Préstamo de valores	12.977	10,00	0	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Préstamo de valores	61	10,00	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Préstamo de valores	126	11,50	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Préstamo de valores	3.053	10,20	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Préstamo de valores	759	10,10	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Préstamo de valores	52.935	11,50	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Préstamo de valores	17.248	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Préstamo de valores	90.566	10,00	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Préstamo de valores	5.466	10,00	0	0,00
Greater China Fund	USD	Préstamo de valores	887	10,00	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Préstamo de valores	795	10,00	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Préstamo de valores	3.414	10,00	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Préstamo de valores	751	10,00	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	15.842	10,00	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Préstamo de valores	3.424	10,00	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Préstamo de valores	777	10,00	0	0,00
Italy Fund	EUR	Préstamo de valores	5.667	10,00	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Préstamo de valores	837.667	10,00	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Préstamo de valores	4.546.391	10,00	0	0,00
Latin America Fund	USD	Préstamo de valores	70	10,00	0	0,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Préstamo de valores	831	12,50	0	0,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Préstamo de valores	20	12,50	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Préstamo de valores	385.912	10,00	0	0,00
Pacific Fund	USD	Préstamo de valores	58.371	10,00	0	0,00
Sustainable All China Equity Fund	USD	Préstamo de valores	7	9,90	0	0,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Préstamo de valores	11.252	10,00	0	0,00
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Préstamo de valores	11.364	10,00	0	0,00
Sustainable Asian Bond Fund	USD	Préstamo de valores	45	12,50	0	0,00
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Préstamo de valores	2.195	12,50	0	0,00
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Préstamo de valores	13.254	10,00	0	0,00
Sustainable Demographics Fund	USD	Préstamo de valores	1.829	10,00	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Préstamo de valores	6.744	10,00	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Préstamo de valores	0	10,30	0	0,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	6.008	10,00	0	0,00
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Préstamo de valores	34	10,00	0	0,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	2.896	10,00	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	1.317	10,00	0	0,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Préstamo de valores	1.695	10,00	0	0,00
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Préstamo de valores	8.113	10,00	0	0,00
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Préstamo de valores	12.632	10,00	0	0,00
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Préstamo de valores	1.192.329	10,00	0	0,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Préstamo de valores	1.595	10,70	0	0,00
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Préstamo de valores	11.829	12,50	0	0,00
Sustainable US High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	43	12,50	0	0,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Préstamo de valores	1.562	10,00	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Préstamo de valores	14.927	10,00	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Préstamo de valores	371	10,00	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Préstamo de valores	1.369	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	101.719	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Préstamo de valores	62.235	10,00	0	0,00

Directiva de los derechos de los accionistas II

El 20 de agosto de 2019, la Ley del Gran Ducado de 1 de agosto de 2019 modificó la Ley de 24 de mayo de 2011, sobre el ejercicio de determinados derechos de los accionistas. Esta ley transpone, para Luxemburgo, la Directiva (UE) 2017/828 (la Directiva de los derechos de los accionistas II, o SRDII, por sus siglas en inglés). Entró en vigor el 24 de agosto de 2019.

La información sobre el ratio de rotación de la cartera (PTR, por sus siglas en inglés) y el coste de rotación de la cartera (PTC, por sus siglas en inglés) se indican en la ficha del fondo, salvo en el caso del siguiente subfondo. La Directiva de derechos de los accionistas II no define una metodología para estos valores; la nuestra es la siguiente: $PTR = (\text{compras de valores} + \text{ventas de valores}) \text{ menos } (\text{suscripciones de participaciones} + \text{reembolsos de participaciones})$, dividido entre el valor medio del fondo durante los 12 meses anteriores multiplicado por 100. Cualquier operación de fondos en Fidelity Institutional Liquidity Funds está excluida del cálculo de la PTR. $PTC = PTR$ (con un límite del 100%) por el coste de operación, donde el coste de operación se calcula como los costes de operaciones de cartera proporcionados por la MiFID *ex post* (es decir, durante los 12 meses anteriores) menos los costes implícitos.

Los factores de riesgo pueden consultarse en el apartado "Descripción de los riesgos" del folleto informativo.

Nombre del subfondo	Periodo de validez del estatus	% PTR	% PTC
Greater China Fund II	01/05/23 - 30/04/24	196,22	0,31

Para los residentes en Francia únicamente

Para el ejercicio analizado, los siguientes subfondos se han invertido en valores aptos para PEA (Plan d'Épargne en Actions), un envoltorio fiscal francés de conformidad con el artículo L 221- 31 del código financiero y monetario de Francia.

Nombre del subfondo	% del patrimonio neto
Sustainable Eurozone Equity Fund	96,82
Italy Fund	96,57
Germany Fund	95,62
Iberia Fund	95,52
Nordic Fund	94,58

Para los residentes en Hong Kong únicamente

La Sociedad Gestora o el Gestor de Inversiones podrán realizar operaciones por cuenta de un subfondo con: (i) las cuentas de otros clientes que gestione la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus filiales; o (ii) sus cuentas propias (es decir, aquellas que sean titularidad de la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus partes vinculadas sobre las que puede ejercer control e influencia) ("operaciones cruzadas"). Dichas operaciones cruzadas solo se llevarán a cabo atendiendo a los pertinentes requisitos que promulguen las correspondientes autoridades. Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, la Sociedad no formalizó ninguna operación cruzada.

Para los residentes en el Reino Unido únicamente

Los asuntos de la Sociedad se han gestionado con el fin de garantizar, en la medida de lo posible, la concesión a la Sociedad de la condición de Fondo de Referencia para el Reino Unido durante el periodo correspondiente a estas cuentas en lo relativo a los subfondos y clases de Acciones registrados en el Reino Unido. En relación con los subfondos y clases de Acciones inscritos en el Reino Unido existentes antes de la introducción del nuevo régimen, la Sociedad ha solicitado a las autoridades fiscales del Reino Unido la transición al nuevo régimen y las autoridades del Reino Unido han notificado que aceptan esta inscripción. Por otra parte, la Sociedad ha presentado una solicitud para el nuevo régimen de fondos de referencia para los subfondos registrados en el Reino Unido puesto en marcha durante el ejercicio contable cerrado el 30 de abril de 2024. Del mismo modo, ha presentado o presentará solicitudes para nuevas clases de Acciones lanzadas en subfondos inscritos en el Reino Unido nuevos o ya existentes durante el periodo contable. Las cifras de beneficios que deben presentarse están disponibles generalmente seis meses después del cierre del ejercicio. Los subfondos de distribución y las clases de Acciones de la Sociedad registrados en el Reino Unido en ese momento también han recibido la certificación de "fondos de distribución" por parte de las autoridades fiscales del Reino Unido en virtud del régimen anterior para todos los periodos contables hasta el 30 de abril de 2010.

Taxonomía

Cuando no se indique que un subfondo está sujeto a los requisitos de divulgación de los requisitos de los artículos 8 o 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, el subfondo está sujeto al artículo 7 del Reglamento (UE) 2020/852 de Taxonomía de la UE y las inversiones subyacentes a dicho subfondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Remuneración

Información sobre remuneración

FIMLUX es una Sociedad Gestora de OICVM autorizada y filial en propiedad absoluta de FIL. El Grupo FIL, compuesto por FIL y sus filiales, ha aprobado una política de remuneración aplicable a todas las partes que conforman el grupo. Además, FIMLUX cuenta con su propia política de remuneración, que refleja fielmente la del grupo FIL. Con la implantación de esta medida, FIMLUX garantizará un buen gobierno corporativo y fomentará una gestión sólida y eficaz del riesgo.

Política de remuneración

La política de remuneración no incita a asumir riesgos que sean incompatibles con el nivel de riesgo asumible establecido por la Sociedad, sus Estatutos o el Folleto Informativo. FIMLUX se asegurará de que toda decisión sea coherente con la estrategia operativa general, los objetivos y la política de remuneración y procurará evitar cualesquiera conflictos de intereses que puedan surgir.

La remuneración fija consiste en el salario base y otras prestaciones. Los salarios base son competitivos en relación con los de cada mercado y se determinan según el puesto y las responsabilidades concretas de una persona, su experiencia, formación, desempeño y aportación global a FIL. Los salarios se revisan periódicamente.

La remuneración variable corresponde a gratificaciones anuales e incentivos a largo plazo. Estos elementos de retribución discrecional vienen determinados por el desempeño individual y la capacidad global de gasto de la Sociedad (que se establece teniendo en cuenta los resultados económicos y de otra índole, así como los riesgos empresariales y de explotación asociados).

Puede consultar un resumen de la Política de Remuneración visitando <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX garantizará que la política de remuneración se someta a una revisión interna e independiente de forma anual. No ha habido cambios sustanciales en la política de remuneración adoptada desde la última revisión, llevada a cabo en diciembre de 2023, y el resultado de la revisión no detectó ninguna excepción. La Política de Remuneración se aplica a todos los empleados de FIMLUX, incluidas aquellas personas cuya actividad profesional tiene un alto impacto sobre el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona (el "Personal Identificado de OICVM"). Algunas de las personas incluidas en este grupo son los miembros del Consejo de la Sociedad Gestora, la alta dirección, los jefes de las funciones de control pertinentes y los jefes de otras funciones clave. La pertenencia a este grupo de personal y lo que ello implica se comunicarán a las personas afectadas al menos una vez al año.

Remuneración total abonada al personal en plantilla de la Sociedad Gestora y a sus delegados en el último ejercicio	10.749.276 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración fija	8.529.736 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración variable	2.219.540 EUR
Número total de empleados de la Sociedad Gestora y sus delegados (a 31 de diciembre de 2023)	110
Parte de la remuneración atribuible al Fondo (a 31 de diciembre de 2023)	81,81%

Lista de subgestores de inversiones

La siguiente tabla muestra el desglose de subgestores de inversiones por cada subfondo para el ejercicio analizado.

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Absolute Return Asian Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
America Fund	FIL Investments International
American Growth Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Government Bond Fund	FIL Investments International
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Euro 50 Index Fund	Geode Capital Management, LLC
Euro Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
European Dividend Fund	FIL Investments International

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Low Volatility Equity Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2055 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International

Nombre del subfondo

Subgestor de inversiones

Fidelity Target™ 2060 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2025 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2030 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2035 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2040 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2045 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2050 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch
Global Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Global Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC*
Global Multi Asset Defensive Fund	FIAM LLC* FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Global Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Short Duration Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Technology Fund	FIL Investments International
Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Iberia Fund	FIL Investments International
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Institutional Global Sector Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Japan Growth Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Value Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Multi Asset Target Income 2024 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Strategic European Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Structured Credit Income Fund	FIL Investments International
Sustainable All China Equity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Sustainable Asia Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asia Equity II Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Biodiversity Fund	FIL Investments International
Sustainable China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Sustainable Climate Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Sustainable Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Sustainable Demographics Fund	FIL Investments International
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Sustainable Europe Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable European Dividend Plus Fund	FIL Investments International
Sustainable European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Gestion
Sustainable Future Connectivity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Sustainable Healthcare Fund	FIL Investments International
Sustainable Japan Equity Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Sustainable Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Sustainable Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable US Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
Sustainable Water & Waste Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
World Fund	FIL Investments International

Sede Social**Fidelity Funds**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestor de Inversiones**FIL Fund Management Limited**

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

Depositario**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**

80, Route d'Esch
L-1470 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Distribuidor general**FIL Distributors**

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas
Teléfono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Distribuidores de las acciones**FIL Distributors International Limited**

PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudas
Teléfono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
(Autorizada y regulada en el Reino Unido por la FCA)
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Teléfono: (+852) 2629 2629
Fax: (+852) 2629 6088

FIL Gestion

21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
Francia
Teléfono: (+33) 7304 3000

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Alemania
Teléfono: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapur
018960
Singapur

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Financial Administration Services Limited

Beech Gate
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
(Autorizada y regulada en el Reino Unido por la FCA)
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Agente de registro, agente de transmisiones, agente de servicios administrativos y agente de domiciliaciones**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de registro de acciones al portador**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Representante para Austria

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

Representante para Dinamarca**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

Representante para Hong Kong**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**

Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Teléfono: (+852) 2629 2629
Fax: (+852) 2629 6088

Representante para Malta**Bank of Valletta (BOV) Asset Management**

58 Zachary Street
La Valeta
VLT 1130
Malta

Representante para Noruega**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

Representante para Singapur**FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapur
018960
Singapur

Representante para Sudáfrica**Prescient Management Company Ltd**

Prescient House, Westlake Business Park,
Otto Close, Westlake, 7945, Sudáfrica

Representante para Suecia**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

Representante para Suiza**BNP PARIBAS****Paris, succursale de Zurich**

Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zürich
Suiza

Representante para Taiwán**FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited**

11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Representante para el Reino Unido**FIL Pensions Management**

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 77262

Auditor**Deloitte Audit****Société à responsabilité limitée**

20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - America Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300V54PMROCISWF43

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48,6% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el subfondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,76% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 48,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,67% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 24,49% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 82,68% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 47,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,63% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 27,06% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 48,6% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	4,12%	US
Baker Hughes	Energía	3,88%	US
Wells Fargo &	Servicios financieros	3,85%	US
McKesson	Asistencia sanitaria	3,7%	US
FedEx	Empresas industriales	3,64%	US
Berkshire Hathaway (B)	Servicios financieros	3,56%	US
Elevance Health	Asistencia sanitaria	3,54%	US
Cheniere Energy	Energía	3,52%	US
Union Pacific	Empresas industriales	3,4%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	3,22%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	3,07%	US
Sempre (A)	Empresas de servicios públicos	2,64%	US
T-Mobile US	Servicios de comunicación	2,63%	US
BJ's Wholesale Club Holdings	Bienes de consumo básico	2,46%	US
Agnico Eagle Mines	Materiales	2,12%	CA

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 48,6% en inversiones sostenibles.

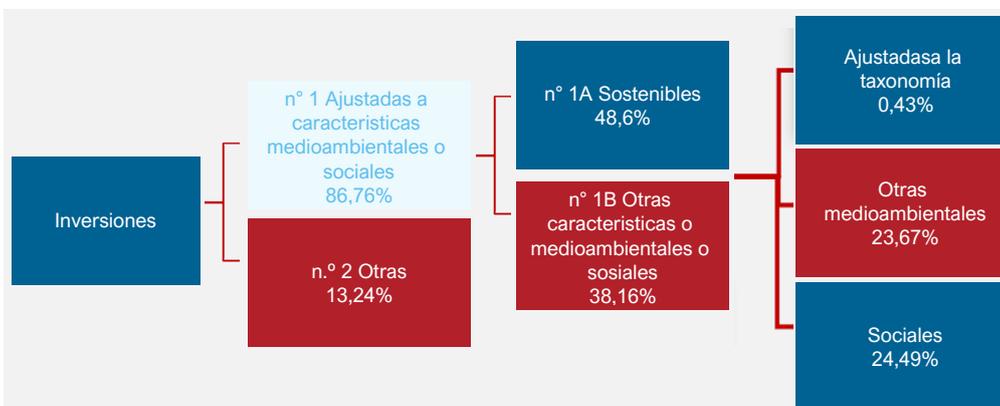
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,76% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 48,6% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,67% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 24,49% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 82,68% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47,9% en inversiones sostenibles de las que el 0,2% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,63% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 27,06% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	10,74%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,69%
	Biotecnología	1,13%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	0,36%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	5,96%
	Productos Alimenticios	4,89%
	Bebidas	1,16%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	1,54%
	Venta Minorista Especializada	1,27%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,37%
	Servicios Eléctricos	1,09%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	7,82%
	Aéreo Fletes Y Mensajería	3,76%
	Servicios Profesionales	1,88%
	Equipos Eléctricos	1,53%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,05%
	Productos De Construcción	1,04%
	Maquinaria	1,01%
	Conglomerados Industriales	0,85%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	3,85%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,02%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,8%
Inmuebles	Acciones - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	1,6%
Materiales	Metales Y Minería	2,05%
	Productos Químicos	1,12%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	3,05%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	2,53%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,66%
	Bancos Comerciales	4,57%
	Seguros	3,05%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	5,01%
	Software	4,49%
	Equipos Y Productos Semiconductores	3,7%
	Computadoras Y Periféricos	1,34%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,58%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

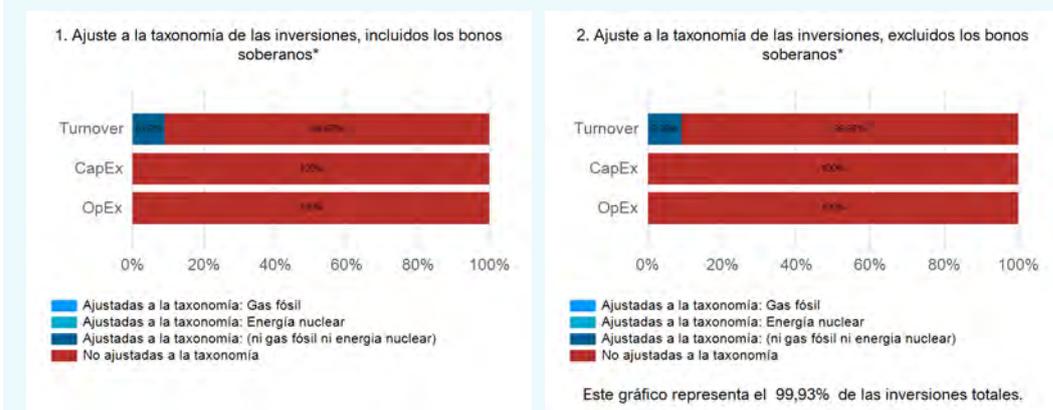
El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 23,67% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 24,49% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - American Growth Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493006HJTUO3KW6WK77

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 44,04% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el subfondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 75,03% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 44,04% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,74% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 74,12% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 36,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 4,63% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 44,04% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,25%	IE
RenaissanceRe Holdings	Servicios financieros	3,26%	BM
AstraZeneca	Asistencia sanitaria	3,03%	GB
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	3,03%	US
Schlumberger	Energía	2,91%	US
T-Mobile US	Servicios de comunicación	2,91%	US
Spectrum Brands Holdings	Bienes de consumo básico	2,56%	US
Fiserv	Servicios financieros	2,51%	US
TradEWEb Markets (A)	Servicios financieros	2,39%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	2,38%	US
Amgen	Asistencia sanitaria	2,34%	US
Pioneer Natural Resources	Energía	2,33%	US
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,32%	US
FTI Consulting	Empresas industriales	2,27%	US
Ingredion	Bienes de consumo básico	2,16%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 44,04% en inversiones sostenibles.

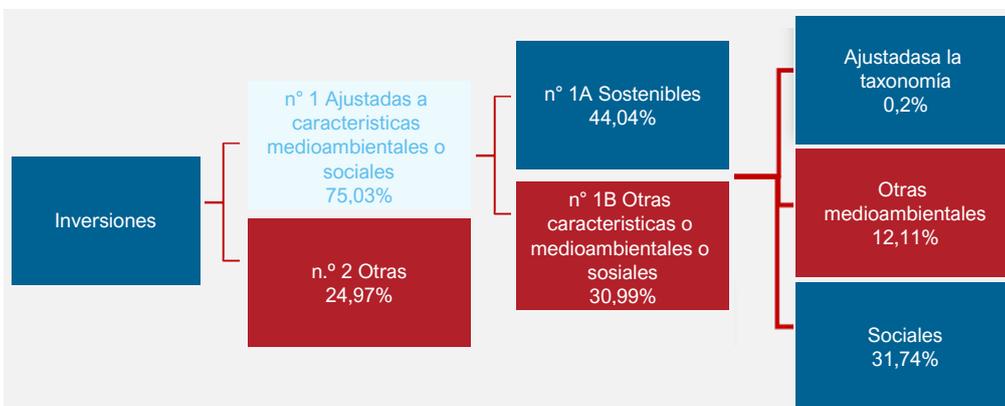
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 75,03% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 44,04% en inversiones sostenibles de las que el 0,2% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,11% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,74% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 74,12% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 36,14% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 4,63% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,51% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	5,85%
	Productos Farmacéuticos	5,05%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	4,38%
	Biología	1,84%
Bienes De Consumo Básico	Productos Para El Hogar	2,59%
	Productos Alimenticios	2,58%
	Bebidas	1%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,54%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	2,61%
	Venta Minorista Multilínea	1,96%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	1,51%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,93%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,86%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,15%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	4,32%
	Equipos Eléctricos	1,7%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,4%
	Flete Aéreo Y Mensajería	1,12%
	Industrias	0,12%
	Construcción E Ingeniería	0,11%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,31%
	Equipos Y Servicios De Energía	2,94%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	4,33%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Industrial R	0,89%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	0,37%
Materiales	Metales Y Minería	5,5%
	Productos Químicos	2,35%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,55%
	Medios	0,53%
Servicios Financieros	Seguros	7,59%
	Servicios Financieros Diversificados	11,14%
Tecnologías De La Información	Software	6,45%
	Equipos Y Productos Semiconductores	4,04%
	Computadoras Y Periféricos	3,08%
	Equipos Electrónicos Instrumentos Y Componentes	2,07%
	Software Y Servicios De Internet	1,86%
	Equipos De Comunicaciones	0,56%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería,



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

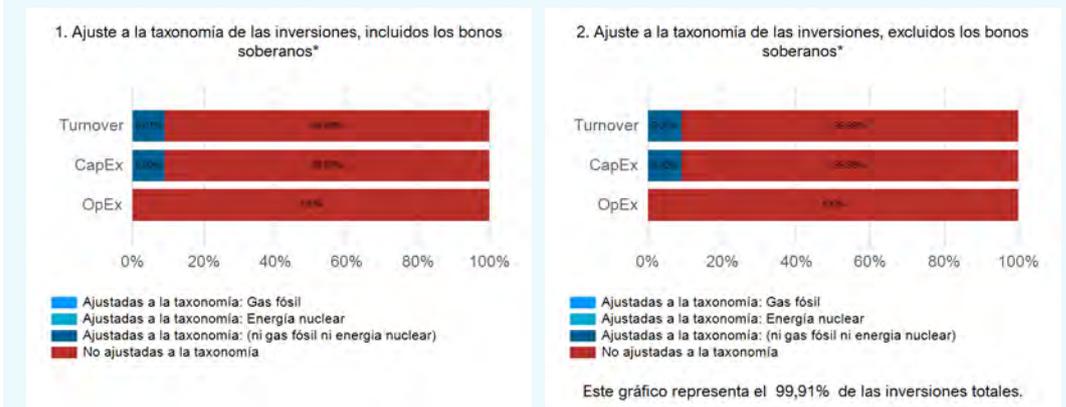
El fondo invirtió el 0,2% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,11% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 31,74% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - ASEAN Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300NUQAYRMIJ1DF30

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 28,45% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 84,45% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del subfondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 28,45% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles y;
- (iv) el 27,52% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 78,61% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 24,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 22,34% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 28,45% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DBS Group Holdings	Servicios financieros	8,94%	SG
Bank Central Asia	Servicios financieros	5,86%	ID
United Overseas Bank	Servicios financieros	5,55%	SG
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	4%	ID
Bank Rakyat Indonesia Persero	Servicios financieros	3,44%	ID
Sea	Bienes de consumo discrecional	3,38%	SG
CP ALL	Bienes de consumo básico	3,19%	TH
Oversea-Chinese Banking Corp	Servicios financieros	3,04%	SG
Bank Negara Indonesia Persero	Servicios financieros	2,18%	ID
CIMB Group Holdings	Servicios financieros	2,07%	MY
Bangkok Dusit Medical Services	Asistencia sanitaria	1,9%	TH
Airports of Thailand	Empresas industriales	1,84%	TH
International Container Terminal Services	Empresas industriales	1,6%	PH
Metropolitan Bank & Trust	Servicios financieros	1,56%	PH
CapitaLand Investment /Singapore	Inmuebles	1,55%	SG

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 28,45% en inversiones sostenibles.

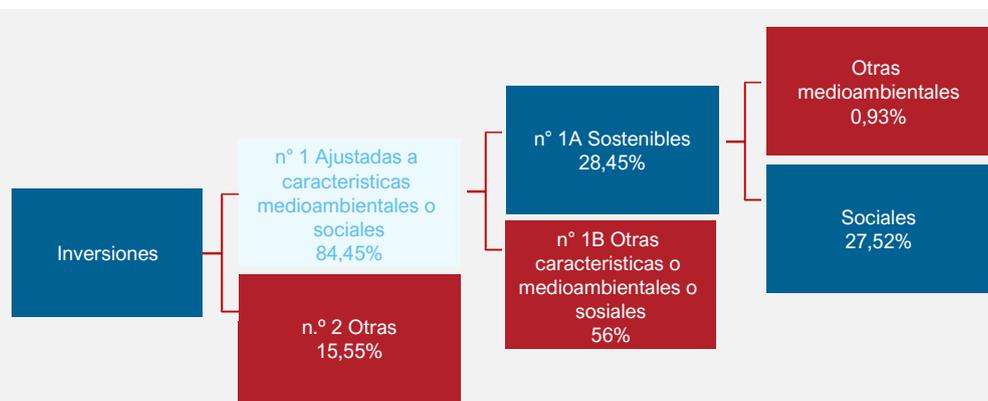
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 84,45% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 28,45% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 0,93% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 27,52% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 78,61% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 24,53% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 2,19% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 22,34% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	6,23%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	4,51%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,36%
	Bebidas	0,98%
	Productos Para El Hogar	0,33%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	4,35%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,21%
	Venta Minorista Especializada	2%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,23%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,93%
	Componentes De Automóviles	0,37%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,83%
	Empresas Eléctricas	1,07%
	Empresas De Agua	0,09%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	4,11%
	Maquinaria	1,46%
	Aeroespacial Y Defensa	1,44%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,4%
	Servicios Profesionales	1,19%
	Conglomerados Industriales	1,05%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,53%
	Productos De Construcción	0,41%
Energía	Equipos Y Servicios Energéticos	1,17%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,46%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,06%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Bienes Raíces	5,18%
Materiales	Metales Y Minería	2,09%
	Productos Químicos	1,29%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,55%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,28%
	Películas Y Entretenimiento	0%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	43,79%
	Financiación Al Consumo	0,29%
	Seguros	0,2%
Tecnologías De La Información	Servicios Informáticos	0,95%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,48%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,41%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería,



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

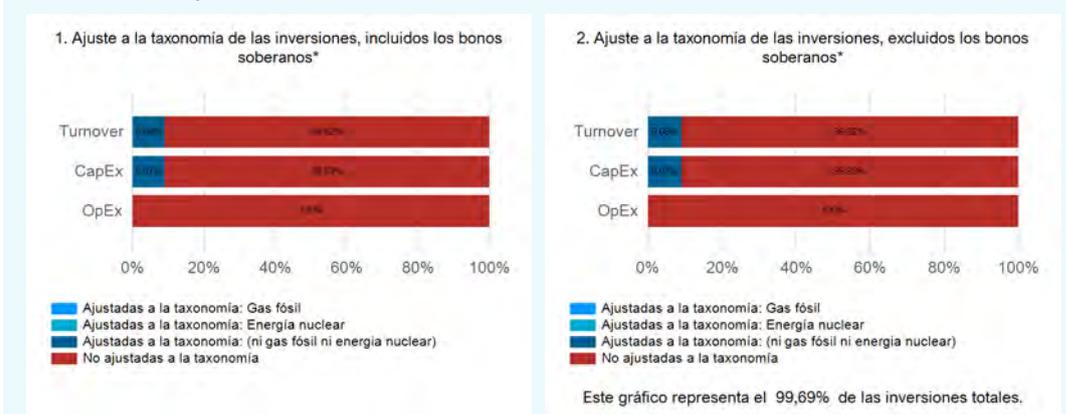
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,93% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 27,52% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300WPIOCV90YN3U76

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 30,2% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 74,35% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 30,2% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,8% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 24,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 30,2% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Axis Bank	Servicios financieros	3,21%	IN
LIC Housing Finance	Servicios financieros	2,67%	IN
Bank Negara Indonesia Persero (L)	Servicios financieros	2,66%	ID
Genpact	Empresas industriales	2,41%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,33%	IE
Indofood CBP Sukses Makmur	Bienes de consumo básico	2,31%	ID
HDFC Bank	Servicios financieros	2,22%	IN
BOC Aviation	Empresas industriales	2,2%	SG
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	2,17%	ID
Federal Bank	Servicios financieros	1,99%	IN
Granules India	Asistencia sanitaria	1,98%	IN
PTC India	Empresas de servicios públicos	1,91%	IN
WH Group	Bienes de consumo básico	1,6%	HK
Galaxy Entertainment Group	Bienes de consumo discrecional	1,57%	HK
Chow Sang Sang Holdings International	Bienes de consumo discrecional	1,57%	HK

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

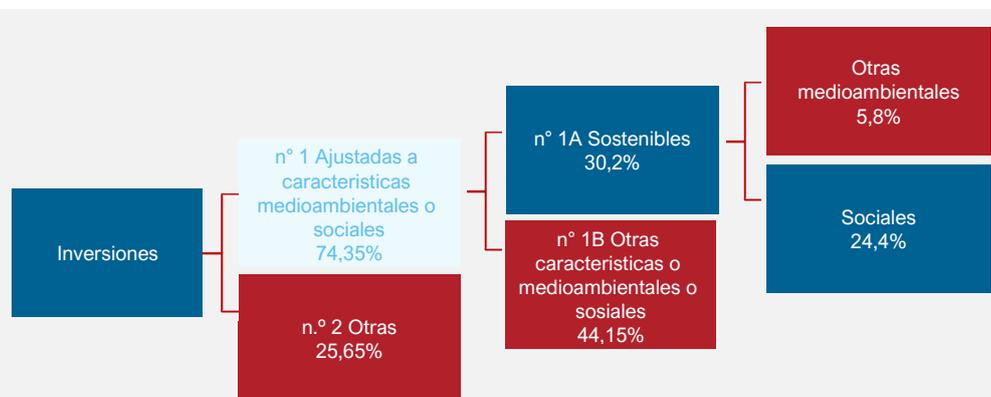
El fondo invirtió el 30,2% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 74,35% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 30,2% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,8% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 24,4% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,32%
	Productos Farmacéuticos	1,91%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias Biológicas	0%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	8,79%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	2,7%
	Bebidas	0,96%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	6,49%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,23%
	Venta Minorista Especializada	2,13%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	2,05%
	Componentes Automotrices	1,42%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,07%
	Medios De Comunicación	1,02%
Automóviles	0,25%	
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comercializadores De Energía	1,86%
	Empresas De Gas	1,53%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	2,71%

Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,34%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,24%
	Productos De Construcción	1,6%
	Construcción E Ingeniería	1,55%
	Flete Aéreo Y Mensajería	1,45%
	Infraestructura De Transporte	1,06%
	Marina	0,49%
	Maquinaria	0,47%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,38%
	Aerolíneas	0,12%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	2,56%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,01%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,07%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Bienes Inmuebles	6,97%
Materiales	Metales Y Minería	4,66%
	Productos Químicos	2,69%
	Cobre	0,9%
	Construcción Materiales	0,74%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	2,57%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,17%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,16%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,64%
	Bancos Comerciales	12,16%
	Seguros	0,78%
	Financiación Al Consumidor	0,6%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	3,48%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,83%
	Software Y Servicios De Internet	0,27%
	Equipos De Comunicaciones	0%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

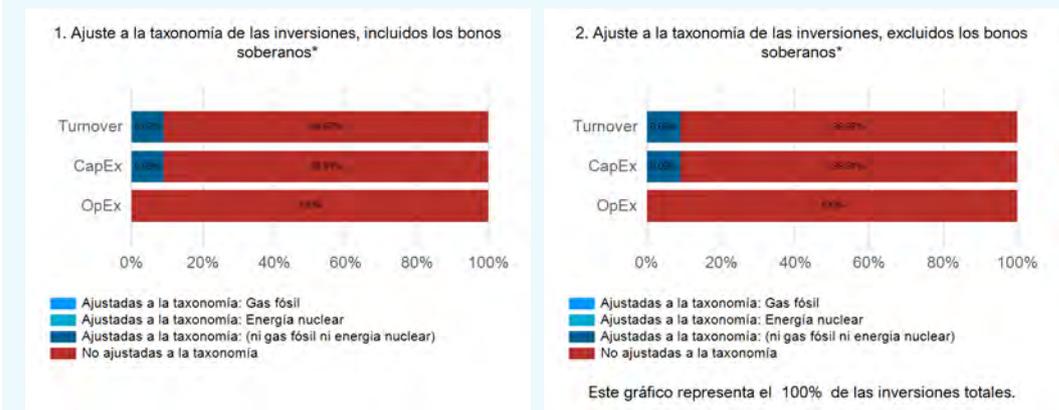
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,02%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 5,8% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 24,4% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493001KQKB7F558TV86

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48,81% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 89,99% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 48,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 17,57% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 91,48% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 43,8% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 48,81% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,6%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	9,06%	KR
AIA Group	Servicios financieros	5,94%	HK
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	5,81%	CN
HDFC Bank	Servicios financieros	4,89%	IN
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	3,85%	CN
ICICI Bank	Servicios financieros	3,48%	IN
Axis Bank	Servicios financieros	3,02%	IN
Bank Central Asia	Servicios financieros	2,66%	ID
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,5%	IE
Meituan (B)	Bienes de consumo discrecional	2,3%	CN
MediaTek	Tecnologías de la información	2,04%	TW
TRIP.COM GROUP	Bienes de consumo discrecional	1,89%	CN
Infosys	Tecnologías de la información	1,86%	IN
SK Hynix	Tecnologías de la información	1,76%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 48,81% en inversiones sostenibles.

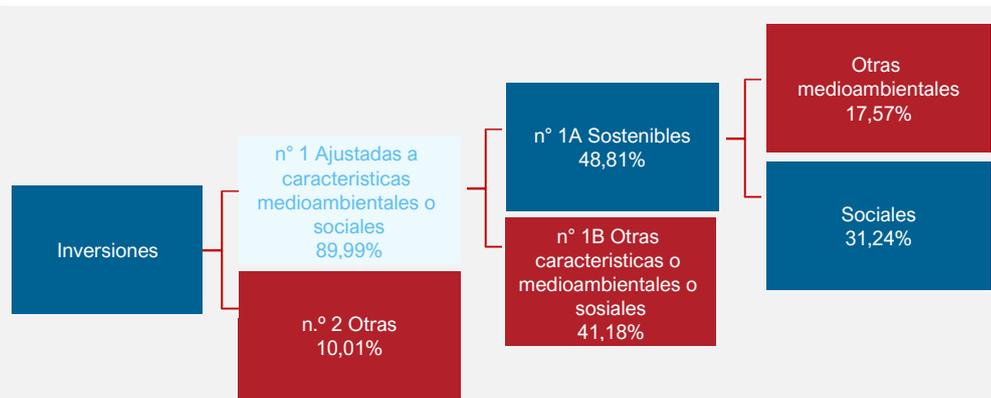
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 89,99% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 48,81% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 17,57% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,24% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 91,48% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 43,8% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,78% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biotecnología	0,72%
	Productos Farmacéuticos	0,55%
	Equipamiento Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,12%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,08%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,91%
	Productos Alimenticios	1,17%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,9%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles Restaurantes Y Ocio	5,39%
	Venta Minorista Multilínea	4,67%
	Automóviles	4,3%
	Textil Y Prendas De Vestir	1,54%
	Medios De Comunicación	1,44%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,94%
	Equipamiento Y Productos De Ocio	0,17%
	Venta Minorista Especializada	0,05%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,9%
	Equipamiento Eléctrico	1,07%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,41%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,36%
Inmuebles	Patrimonio Neto - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Real	1,12%
Materiales	Materiales De Construcción	1,17%
	Productos Químicos	0,32%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,02%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,92%
Servicios Financieros	Seguros	8,55%
	Bancos Comerciales	19,24%
	Financiación Al Consumidor	1,82%
	Servicios Financieros Diversificados	1,05%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	7,46%
	Equipos Y Productos Semiconductores	14,7%
	Computadoras Y Periféricos	10,1%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,8%
	Servicios De Ti	1,76%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental

limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

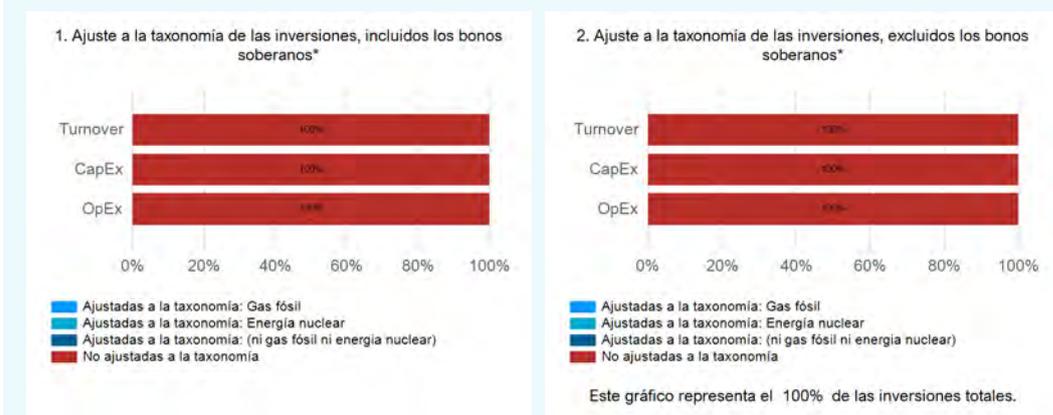
ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 17,57% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 31,24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - China Consumer Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493007PTUTOK6CJU119

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 30,58% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,29% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 30,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 10,42% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,16% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 82,8% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 21,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 3,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 18,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 30,58% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	9,86%	CN
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	8,56%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	6,34%	IE
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Servicios financieros	5,66%	CN
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	4,87%	CN
AIA Group	Servicios financieros	4,18%	HK
NetEase	Bienes de consumo discrecional	3,22%	CN
Shenzhou International Group Holdings	Bienes de consumo discrecional	2,86%	CN
China Resources Land	Inmuebles	2,84%	HK
Meituan (B)	Bienes de consumo discrecional	2,46%	CN
Galaxy Entertainment Group	Bienes de consumo discrecional	2,33%	HK
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	2,12%	HK
iQIYI	Servicios de comunicación	1,99%	CN
Kuaishou Technology	Tecnologías de la información	1,78%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Servicios financieros	1,77%	HK

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 30,58% en inversiones sostenibles.

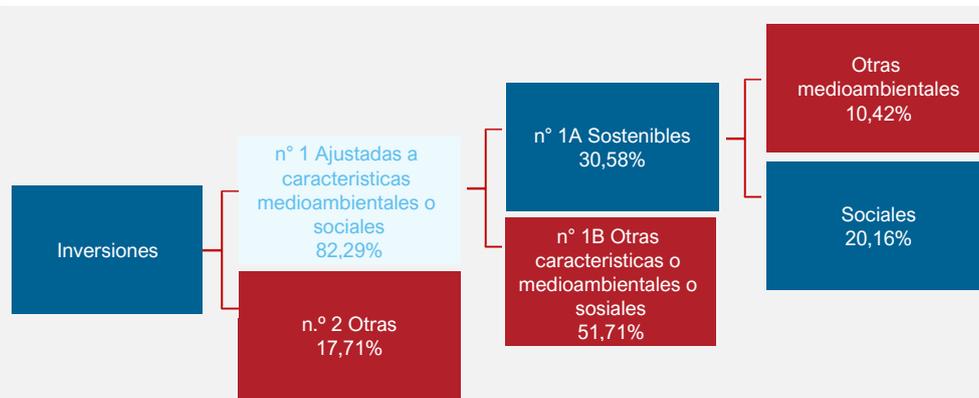
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,29% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 30,58% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 10,42% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,16% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 82,8% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 21,26% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 3,14% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 18,11% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipamiento Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,47%
	Biotecnología	2,28%
	Productos Farmacéuticos	1,13%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,02%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	6,57%
	Productos Personales	2,09%
	Productos Alimenticios	2,06%
Bienes De Consumo Discrecional	Textil Y Prendas De Vestir	7,65%
	Hoteles Restaurantes Y Ocio	7%
	Medios De Comunicación	3,74%
	Venta Minorista Especializada	2,3%
	Venta Minorista Multilínea	16,42%
	Servicios De Consumo Diversificados	1,79%
	Automóviles	0,98%
	Componentes Para Automóviles	0,78%
Empresas Industriales	Maquinaria	2,4%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,72%
Inmuebles	Patrimonio Neto - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	5,63%
Materiales	Papel Y Productos Forestales	0,79%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	2,24%
Servicios De Comunicación	Medios	2,42%
Servicios Financieros	Seguros	10,15%
	Servicios Financieros Diversificados	1,54%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	13,27%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,5%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades**

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

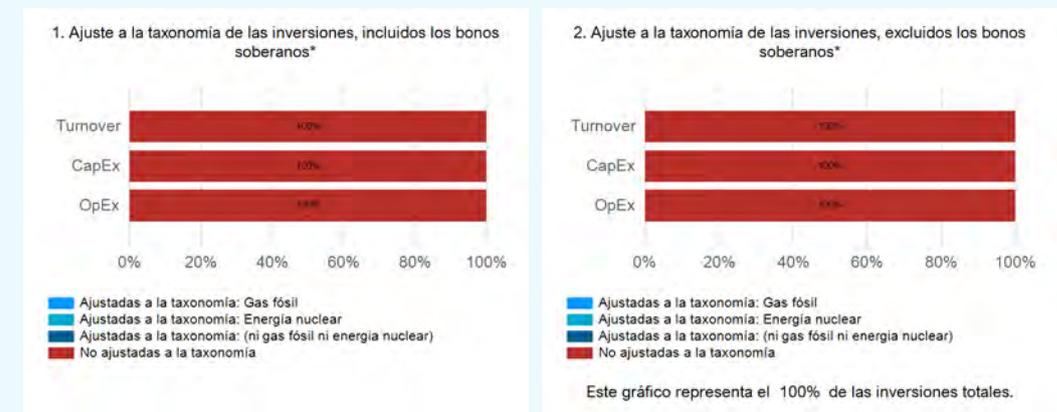
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 10,42% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,16% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - China Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300N4B16KH4R75H69

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 17,75% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 77,62% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 17,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 17,75% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Alibaba Group Holding (CN)	Bienes de consumo discrecional	6,91%	CN
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	6,32%	CN
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Servicios financieros	4,23%	CN
China Construction Bank (H)	Servicios financieros	3,79%	CN
BOC Aviation	Empresas industriales	3,38%	SG
Galaxy Entertainment Group	Bienes de consumo discrecional	3,24%	HK
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	Pagarés vinculados a renta variable	3,09%	CN
China Merchants Bank (H)	Servicios financieros	3,05%	CN
China Oilfield Services (H)	Energía	3,02%	CN
ENN Energy Holdings	Empresas de servicios públicos	2,93%	CN
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	2,57%	CN
China Overseas Land & Investment	Inmuebles	2,45%	HK
WH Group	Bienes de consumo básico	2,18%	HK
Trip.com Group	Bienes de consumo discrecional	2%	CN
China Hongqiao Group	Materiales	1,89%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

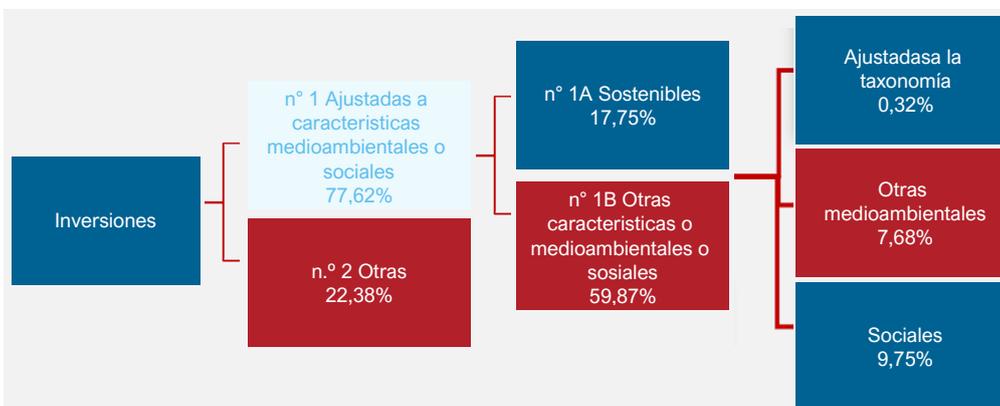
El fondo invirtió el 17,75% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 77,62% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 17,75% en inversiones sostenibles de las que el 0,32% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,68% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,77%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,37%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	5,84%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,24%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	9,89%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	7,65%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,92%
	Venta Minorista Especializada	2,49%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,89%
	Automóviles	0,41%
	Medios De Comunicación	0,21%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Gas	3,18%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	3,49%
	Maquinaria	2,32%
	Productos De Construcción	0,78%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,71%
	Marina	0,51%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,25%
	Infraestructura De Transporte	0,01%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	3,83%
	Petróleo, Gas Y Consumibles Combustibles	3,74%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Bienes Inmuebles	7,09%
Materiales	Metales Y Minería	4,99%
	Cobre	1,59%
	Materiales De Construcción	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	5,39%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	2,35%
	Bancos Comerciales	11,49%
	Seguros	0,87%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	7,18%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,35%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,32% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

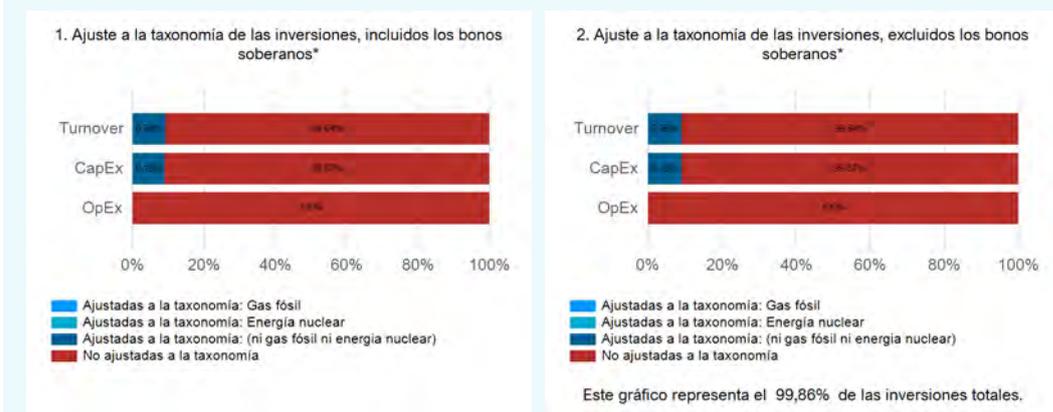
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,35%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 7,68% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - China Innovation Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300IV1SMG8Q6CJU79

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 39,01% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 76,88% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 39,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 26,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 12,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,55% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 34,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 15,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 39,01% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	9,48%	CN
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	6,7%	TW
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	6,08%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	5,25%	IE
Meituan (B)	Bienes de consumo discrecional	3,83%	CN
Lenovo Group	Tecnologías de la información	3,47%	CN
China Merchants Bank (H)	Servicios financieros	3,11%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Bienes de consumo discrecional	3,11%	CN
NetEase	Bienes de consumo discrecional	3,02%	CN
TRIP.COM GROUP	Bienes de consumo discrecional	2,43%	CN
NARI Technology (A)	Empresas industriales	2,26%	CN
ASML Holding	Tecnologías de la información	2,13%	NL
Murata Manufacturing	Tecnologías de la información	2,01%	JP
SK Hynix	Tecnologías de la información	1,99%	KR
iQIYI	Servicios de comunicación	1,78%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 39,01% en inversiones sostenibles.

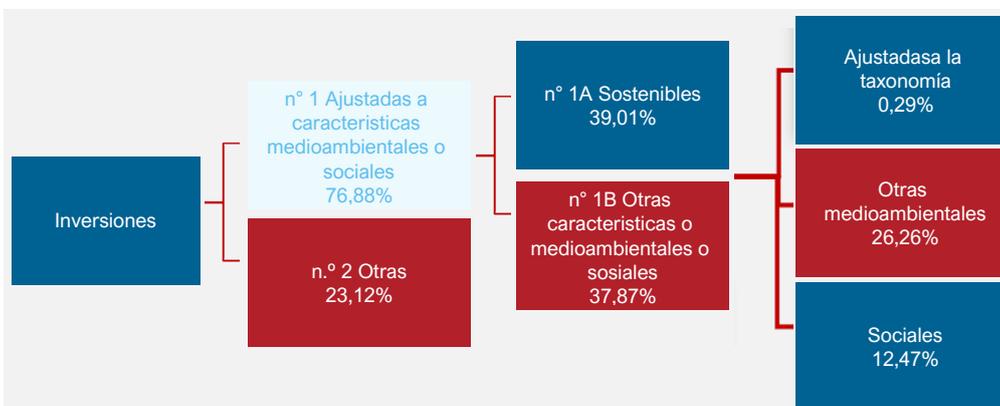
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 76,88% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 39,01% en inversiones sostenibles de las que el 0,29% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 26,26% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 12,47% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,55% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,24% en inversiones sostenibles de las que el 0,91% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,11% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 15,23% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,05%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,93%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,55%
	Biotecnología	1,24%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	1,02%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	2,79%
	Productos Alimenticios	1,44%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,37%
	Tabaco	0,91%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	6,96%
	Medios	3,77%
	Servicios De Consumo Diversificados	3,25%
	Componentes Automotrices	2,1%
	Venta Minorista Multilínea	11,42%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,67%
	Automóviles	1,24%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,79%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	4,72%
	Maquinaria	3,03%
	Carreteras Y Ferrocarriles	2,12%
	Infraestructura De Transporte	0,51%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,41%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	0,5%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Real	1,48%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Real	0,77%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	1,06%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	1,71%
Servicios De Comunicación	Medios	2,2%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	2,95%
	Servicios Financieros Diversificados	0,71%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	3,12%
	Computadoras Y Periféricos	2,08%
	Software Y Servicios De Internet	14,27%
	Equipos Y Productos Semiconductores	11,89%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

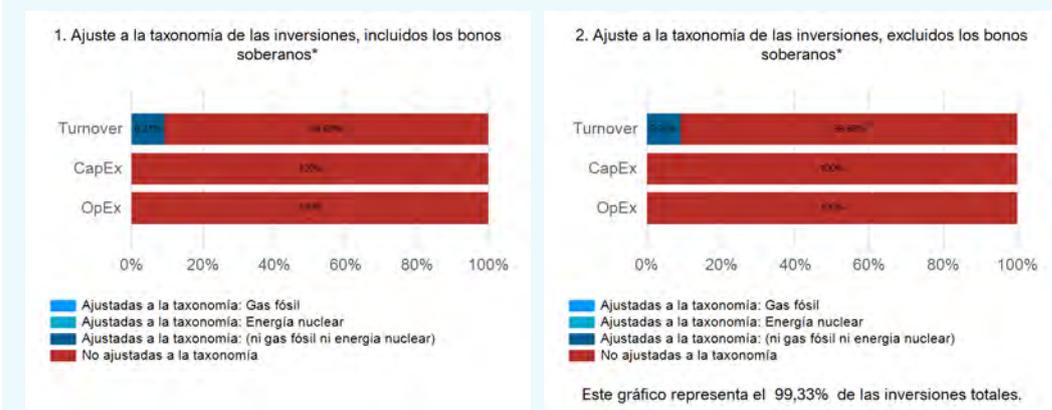
El fondo invirtió el 0,29% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,9 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,9 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 26,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 12,47% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300DFTX1HYCKWAS72

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 40,12% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,57% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 40,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 16,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 23,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,81% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 34,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 13,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 21,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 40,12% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,07%	TW
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	5,6%	CN
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	5,55%	KR
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	3,94%	CN
ICICI Bank	Servicios financieros	3,1%	IN
HDFC Bank	Servicios financieros	2,76%	IN
SK Hynix	Tecnologías de la información	2,32%	KR
Axis Bank	Servicios financieros	2,3%	IN
BYTEDANCE	Tecnologías de la información	1,71%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	1,67%	IE
Hygeia HealthHCare Holdings	Asistencia sanitaria	1,54%	CN
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	1,5%	ID
China Overseas Land & Investment	Inmuebles	1,47%	HK
Li Ning	Bienes de consumo discrecional	1,36%	CN
Bank Negara Indonesia Persero	Servicios financieros	1,24%	ID

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El fondo invirtió el 40,12% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

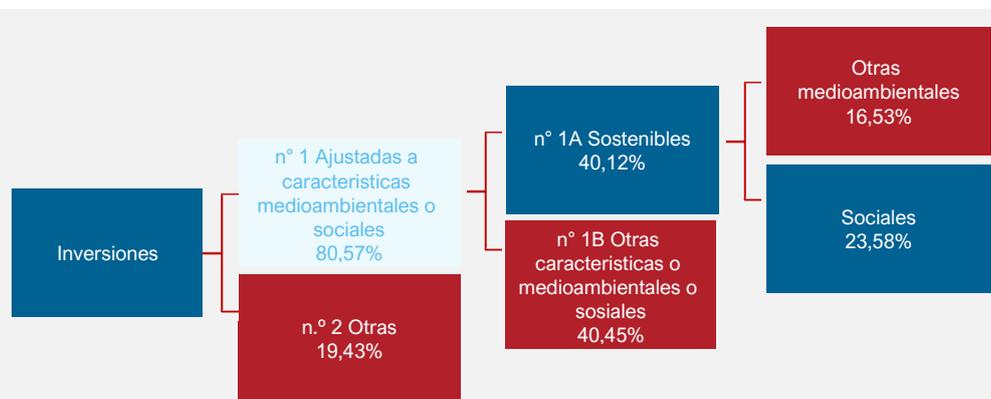
El fondo invirtió en:

1. El 80,57% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 40,12% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 16,53% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 23,58% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,81% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,21% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 13,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 21,19% tenía un objetivo social.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,73%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,5%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,86%
	Productos Farmacéuticos	0,85%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	2,63%
	Bebidas	2,62%
	Alimentos Productos	0,53%
	Productos Para El Hogar	0,11%
Bienes De Consumo Discrecional	Comercio Minorista Multirrápido	4,8%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,93%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,08%
	Comercio Minorista Especializado	1,58%
	Medios De Comunicación	1,05%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,97%
	Automóviles	0,83%
Equipos Y Productos De Ocio	0,74%	
Empresas De Servicios Públicos	Empresas De Gas	0,67%

Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,1%
Empresas Industriales	Productos De Construcción	1,37%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,04%
	Infraestructura De Transporte	0,92%
	Maquinaria	0,92%
	Construcción E Ingeniería	0,84%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,68%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,61%
	Servicios Profesionales	0,22%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	1,81%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	1,34%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,21%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	4,3%
Materiales	Metales Y Minería	2,45%
	Materiales De Construcción	0,55%
	Productos Químicos	0,41%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	2,62%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	2,81%
	Seguros	2,59%
	Bancos Comerciales	12,13%
	Financiación Al Consumidor	0,94%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	8,11%
	Computadoras Y Periféricos	6,94%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	2,23%
	Equipos Y Productos Semiconductores	14,39%
	Servicios De Ti	0,74%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

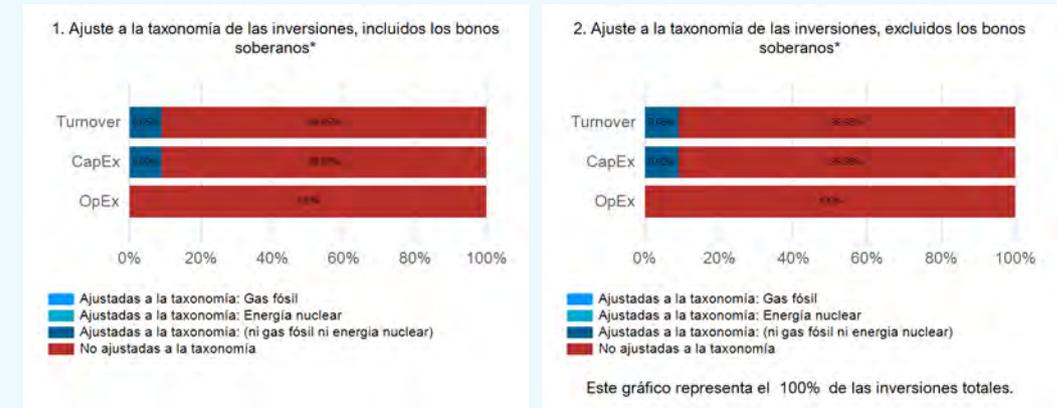
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,03%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 16,53% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 23,58% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493002DANCVJDN6B565

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,9% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,28% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 52,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 21,32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 86,51% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 45,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,27% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 52,9% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	8,59%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	5,14%	KR
HDFC Bank	Servicios financieros	4,89%	IN
Naspers	Bienes de consumo discrecional	3,66%	ZA
Kaspi.KZ	Servicios financieros	3,63%	KZ
AIA Group	Servicios financieros	3,25%	HK
Bank Central Asia	Servicios financieros	3,22%	ID
Grupo Mexico (B)	Materiales	3,01%	MX
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	2,82%	HK
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	2,78%	IN
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Servicios financieros	2,75%	BR
Axis Bank	Servicios financieros	2,39%	IN
MakeMyTrip	Bienes de consumo discrecional	2,25%	IN
Samsonite International SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,18%	US
MediaTek	Tecnologías de la información	2,07%	TW

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 52,9% en inversiones sostenibles.

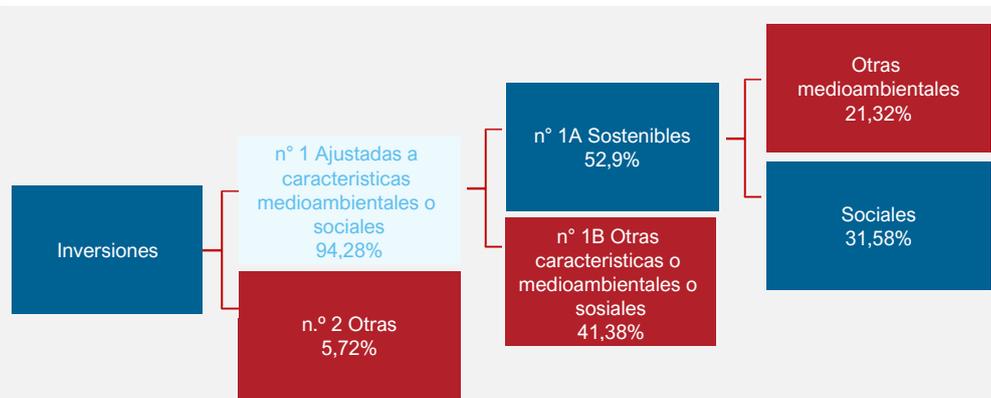
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,28% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 52,9% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 21,32% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,58% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 86,51% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 45,87% en inversiones sostenibles de las que el 0,02% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,27% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,58% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,01%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	2,75%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,44%
	Bebidas	0,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirramo	9,03%
	Textiles Y Prendas De Vestir	5,5%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,4%
	Automóviles	3,57%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,17%
	Venta Minorista Especializada	0,69%
	Medios De Comunicación	0,6%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,29%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,18%
	Maquinaria	0,94%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,83%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,35%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,88%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,39%
Inmuebles	Acciones - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Real	0,04%
	Acciones - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Real	0,04%
Materiales	Metales Y Minería	5,45%
	Cobre	1,09%
	Productos Químicos	0,11%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,24%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	4,28%
	Bancos Comerciales	22,39%
	Seguros	2,93%
	Mercados De Capitales	1,62%
	Servicios Financieros Diversificados	0,57%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	6,17%
	Servicios De Ti	2,24%
	Equipos Y Productos Semiconductores	14,42%
	Software Y Servicios De Internet	1,66%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,18%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinamiento o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

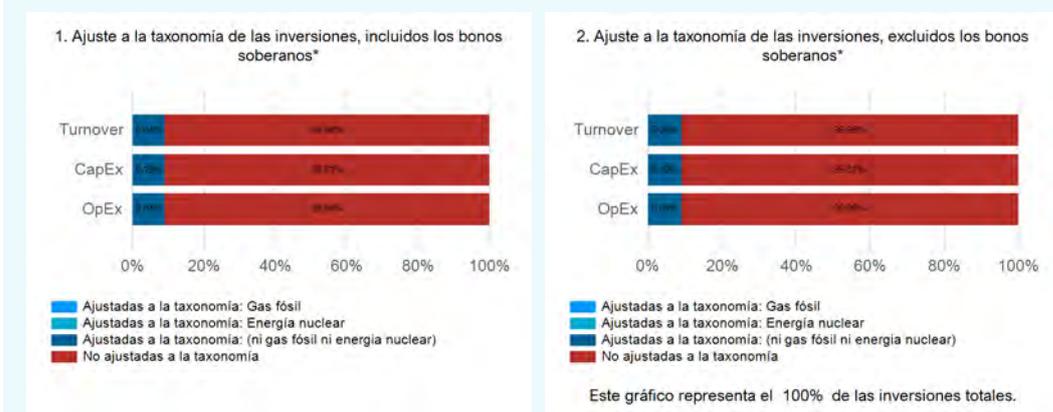
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,04%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 21,32% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 31,58% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300YTXDJLT19R5058

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78,58% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,28% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 78,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 25,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 52,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 97,8% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 70,08% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 49,27% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 78,58% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Novo Nordisk (B)	Asistencia sanitaria	5,49%	DK
RELX	Empresas industriales	5,47%	GB
Experian	Empresas industriales	5,43%	IE
SAP SE	Tecnologías de la información	5,32%	DE
Merck (A)	Asistencia sanitaria	4,53%	DE
Air Liquide SA (A)	Materiales	3,49%	FR
Infineon Technologies AG	Tecnologías de la información	3,02%	DE
Sage Group	Tecnologías de la información	3,02%	GB
Coloplast (B)	Asistencia sanitaria	2,97%	DK
Beiersdorf AG	Bienes de consumo básico	2,69%	DE
Edenred	Servicios financieros	2,34%	FR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,24%	IE
Amadeus IT Group SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,05%	ES
Bunzl	Empresas industriales	1,84%	GB
Sandvik (B)	Empresas industriales	1,76%	SE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 78,58% en inversiones sostenibles.

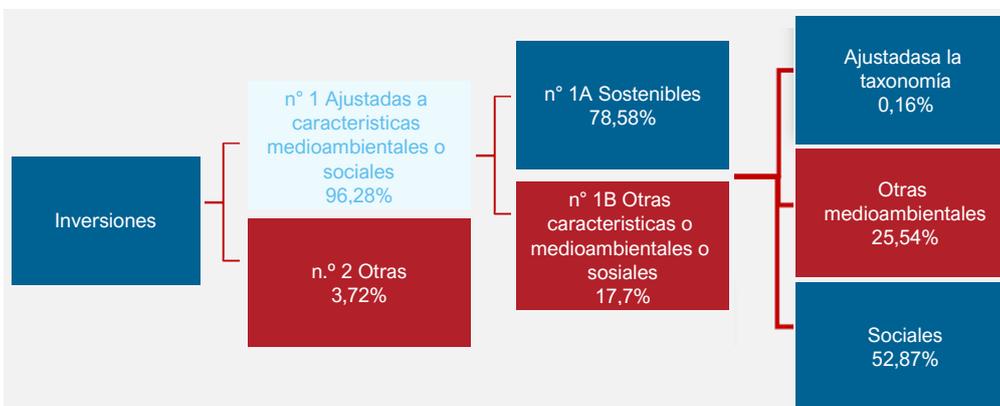
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 96,28% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 78,58% en inversiones sostenibles de las que el 0,16% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 25,54% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 52,87% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 97,8% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 70,08% en inversiones sostenibles de las que el 0,02% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,78% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 49,27% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	5,11%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	11,5%
	Productos Farmacéuticos	10,29%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	6,79%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	2,78%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,06%
	Venta Minorista Especializada	2,03%
	Automóviles	1,64%
	Medios De Comunicación	1,4%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	5%
	Servicios Profesionales	14,09%
	Productos De Construcción	1,92%
	Maquinaria	1,84%
	Conglomerados Industriales	1,17%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,66%
Materiales	Productos Químicos	3,8%
Servicios Financieros	Finanzas Diversificadas Servicios	6,62%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	3,43%
	Equipos Y Productos Semiconductores	2,19%
	Software	11,33%
	Servicios De Ti	1,44%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de**



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,16% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

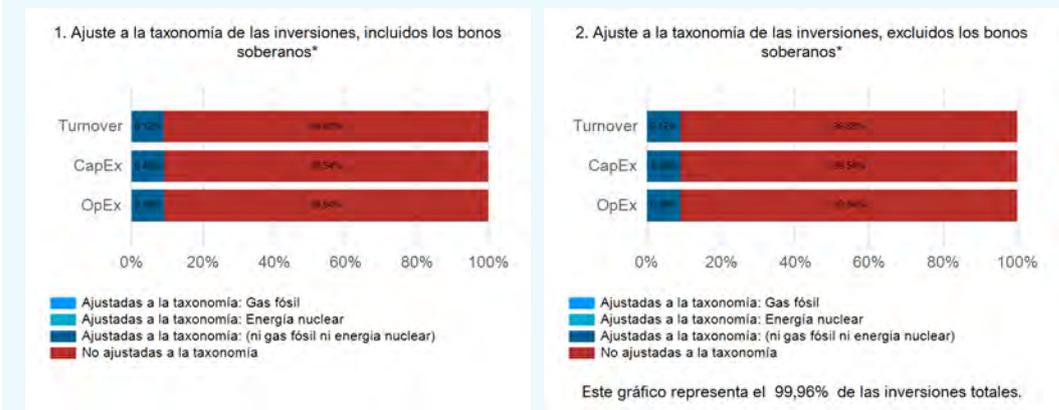
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,05%; Actividades de transición: 0,05%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0,9 %

Capex - 0,2 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0,9 %

Capex - 0,2 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 25,54% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 52,87% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300G4OINSKM9K3661

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73,76% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,6% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 73,76% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,28% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,43% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,4% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 58,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,40% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 73,76% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnologías de la información	5,09%	DE
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	4,52%	CH
Reckitt Benckiser Group	Bienes de consumo básico	4,15%	GB
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	4,1%	ES
National Grid	Empresas de servicios públicos	3,8%	GB
Associated British Foods	Bienes de consumo básico	3,75%	GB
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,7%	FR
Ahold Delhaize	Bienes de consumo básico	3,27%	NL
Sage Group	Tecnologías de la información	3,05%	GB
RELX	Empresas industriales	2,71%	GB
Barclays	Servicios financieros	2,7%	GB
Vonovia SE	Inmuebles	2,65%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,46%	IE
Unilever	Bienes de consumo básico	2,42%	GB
Unilever	Bienes de consumo básico	2,42%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 73,76% en inversiones sostenibles.

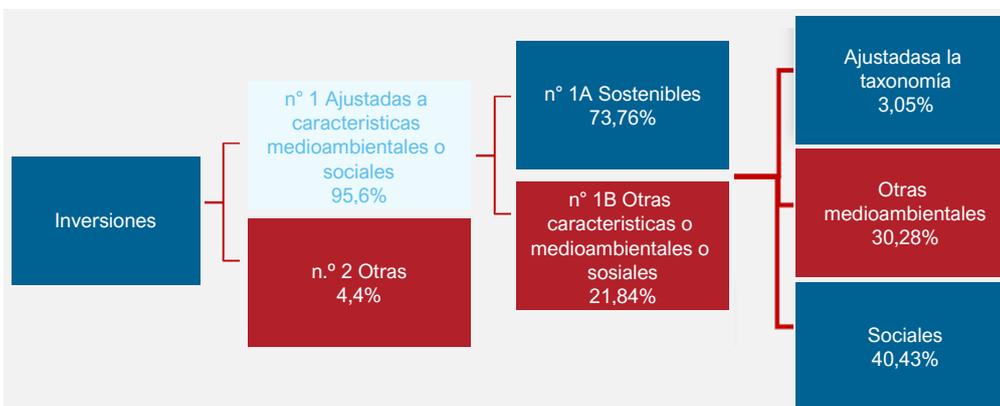
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 95,6% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 73,76% en inversiones sostenibles de las que el 3,05% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,28% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,43% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,4% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 58,72% en inversiones sostenibles de las que el 0,31% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,4% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,01% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	7,81%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,7%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,7%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	5,24%
	Productos Alimenticios	4,55%
	Bebidas	4,53%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,47%
	Productos Para El Hogar	2,68%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	4,94%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,69%
	Venta Minorista Multilínea	1,62%
	Medios De Comunicación	1,53%
	Componentes Para Automóviles	0,98%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,47%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,9%
	Servicios Eléctricos	1,26%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	5,23%
	Líneas Aéreas	2,24%
	Construcción E Ingeniería	1%
	Maquinaria	0,9%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,19%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,43%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,82%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	2,9%
Servicios Financieros	Seguros	9,3%
	Bancos Comerciales	9%
	Servicios Financieros Diversificados	0,54%
Tecnologías De La Información	Software	8,18%
	Equipos De Comunicaciones	2,84%
	Software Y Servicios De Internet	1,97%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,05% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para

finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

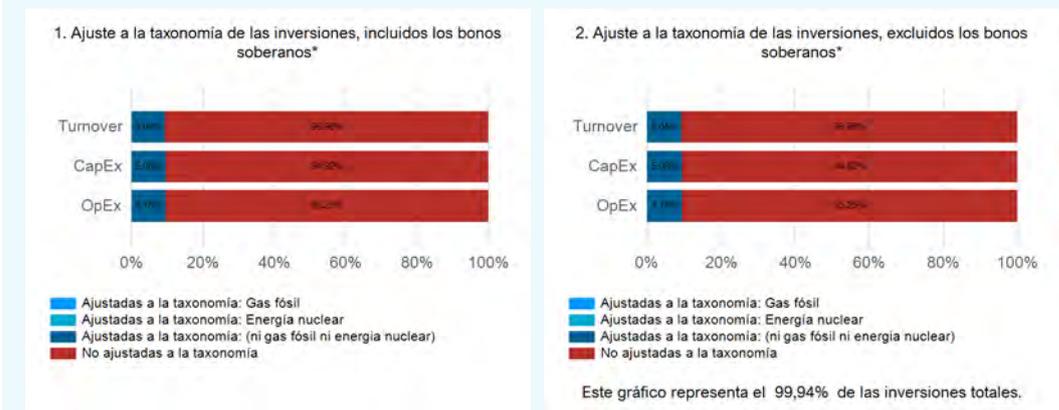
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Si
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,71%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
Rotación- 3 %
Opex - 3,8 %
Capex - 5,6 %
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
Rotación- 3 %
Opex - 3,8 %
Capex - 5,6 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 30,28% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 40,43% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493001IG3HUGK4JRN48

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69,17% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,42% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 69,17% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,57% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,66% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 55,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 32,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 69,17% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	4,49%	CH
SAP SE	Tecnologías de la información	4,17%	DE
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	3,86%	ES
Associated British Foods	Bienes de consumo básico	3,77%	GB
Reckitt Benckiser Group	Bienes de consumo básico	3,7%	GB
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,67%	FR
National Grid	Empresas de servicios públicos	3,36%	GB
Ahold Delhaize	Bienes de consumo básico	3,03%	NL
Barclays	Servicios financieros	2,98%	GB
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Tecnologías de la información	2,98%	SE
British American Tobacco	Bienes de consumo básico	2,78%	GB
Vonovia SE	Inmuebles	2,63%	DE
TotalEnergies SE	Energía	2,58%	FR
Coca-Cola HBC AG	Bienes de consumo básico	2,53%	CH
SCOR SE	Servicios financieros	2,52%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 69,17% en inversiones sostenibles.

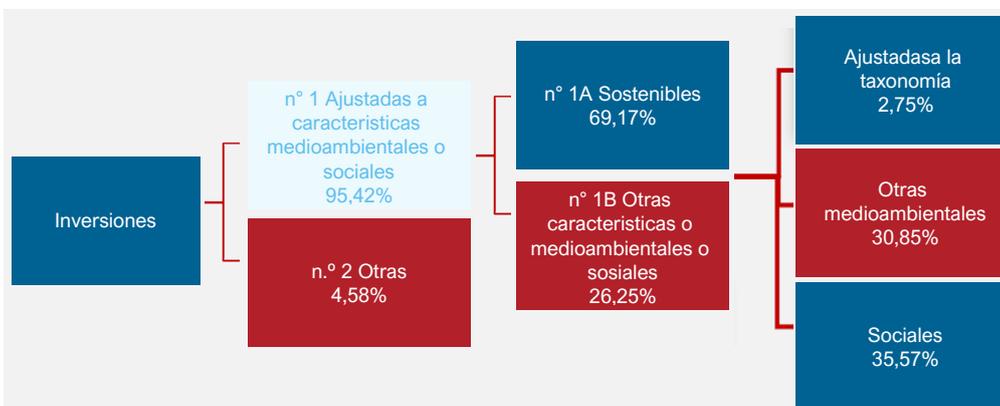
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 95,42% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 69,17% en inversiones sostenibles de las que el 2,75% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,85% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,57% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,66% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 55,51% en inversiones sostenibles de las que el 0,28% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 32,21% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	7,81%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,7%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,7%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	4,74%
	Productos Alimenticios	4,55%
	Productos Personales	4,17%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,51%
	Productos Para El Hogar	2,61%
	Tabaco	2,39%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	4,91%
	Venta Minorista Multimarca	1,96%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,73%
	Medios De Comunicación	1,58%
	Componentes De Automoción	1,05%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,49%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,4%
	Servicios Eléctricos	1,29%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	2,86%
	Líneas Aéreas	2,84%
	Construcción E Ingeniería	1,03%
	Maquinaria	0,5%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,17%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,38%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,63%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	2,99%
Servicios Financieros	Seguros	11,13%
	Bancos Comerciales	10,14%
	Servicios Financieros Diversificados	0,56%
Tecnologías De La Información	Software	5,77%
	Equipos De Comunicaciones	3,55%
	Software Y Servicios De Internet	1,12%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,75% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

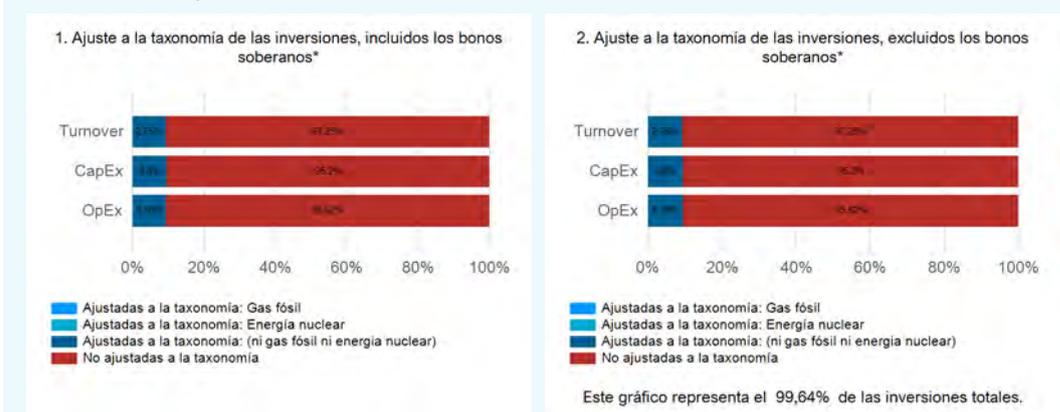
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,42%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,4%

Opex - 1,8 %

Capex - 2,7 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 1,8 %

Capex - 2,7 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 30,85% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 35,57% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300AT2RPDETJ66407

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54,53% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,31% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 54,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 28,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 26,18% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 88,11% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 51,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 28,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 54,53% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	4,84%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	2,87%	US
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,85%	US
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	2,37%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	2,12%	TW
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	2,02%	US
Marathon Petroleum	Energía	2,01%	US
Applied Materials	Tecnologías de la información	2%	US
Linde	Materiales	1,96%	US
Morgan Stanley	Servicios financieros	1,89%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	1,87%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,8%	IE
TotalEnergies SE	Energía	1,77%	FR
NVR	Bienes de consumo discrecional	1,74%	US
AXA SA (A)	Servicios financieros	1,74%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 54,53% en inversiones sostenibles.

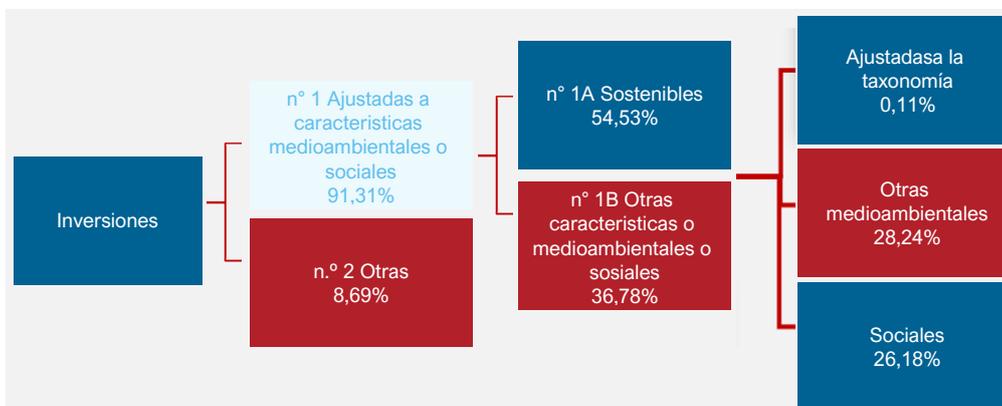
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,31% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,53% en inversiones sostenibles de las que el 0,11% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 28,24% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 26,18% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 88,11% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,6% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,53% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 28,07% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,09%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,82%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,51%
	Biotechnología	1,39%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,68%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	2,26%
	Productos Alimenticios	1,46%
	Productos Personales	0,88%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirrápida	3,17%
	Venta Minorista Especializada	2,53%
	Componentes De Automóviles	1,63%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,45%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,32%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	1,71%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	2,65%
	Aeroespacial Y Defensa	2,38%
	Productos De Construcción	1,98%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,55%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,1%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,01%
	Equipos Eléctricos	0,97%
	Maquinaria	0,74%
	Aerolíneas	0,72%
	Conglomerados Industriales	0,72%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,64%
	Equipos Y Servicios	0,77%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,99%
Materiales	Productos Químicos	2,22%
	Contenedores Y Embalajes	1,49%
	Metales Y Minería	1,12%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,76%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,76%
	Seguros	4,68%
	Bancos Comerciales	4,03%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	9,16%
	Software	7,68%
	Software Y Servicios De Internet	5,7%
	Computadoras Y Periféricos	3,41%
	Servicios De Ti	2,63%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	2,14%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los

derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,11% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

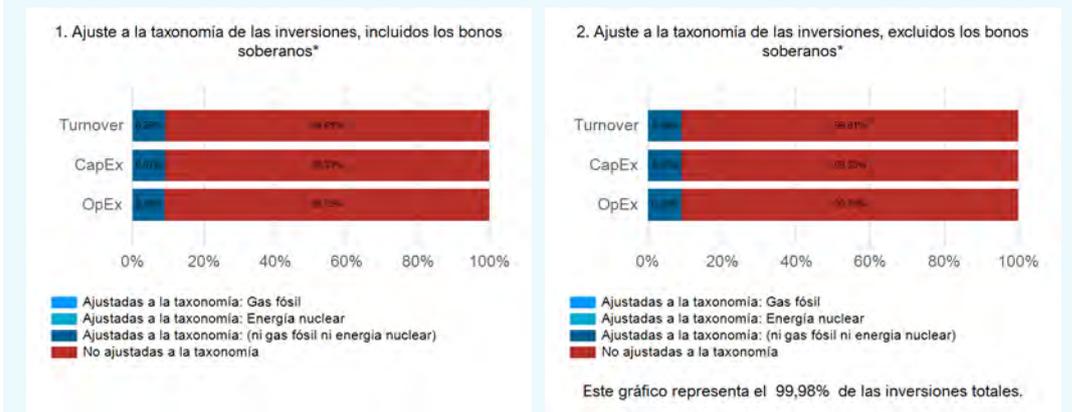
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,19%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0,4 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Capex - 0,4 %



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 28,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 26,18% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Germany Fund

Identificador de entidad jurídica:
54930064HC13BC84WQ28

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72,07% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 98,26% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 72,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 33,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 38,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 72,07% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP	Tecnologías de la información	9,73%	DE
Deutsche Telekom	Servicios de comunicación	9,49%	DE
Allianz	Servicios financieros	7,28%	DE
Infineon Technologies	Tecnologías de la información	6,91%	DE
Airbus	Empresas industriales	4,81%	FR
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Servicios financieros	4,76%	DE
Hannover Rueck	Servicios financieros	4,74%	DE
MTU Aero Engines	Empresas industriales	4,62%	DE
Siemens	Empresas industriales	4,27%	DE
Deutsche Boerse	Servicios financieros	4,08%	DE
Siemens Healthineers	Asistencia sanitaria	3,44%	DE
Puma	Bienes de consumo discrecional	3,11%	DE
Deutsche Post	Empresas industriales	3,07%	DE
Ryanair Holdings (IE)	Empresas industriales	2,66%	IE
Fresenius SE & Co	Asistencia sanitaria	2,24%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

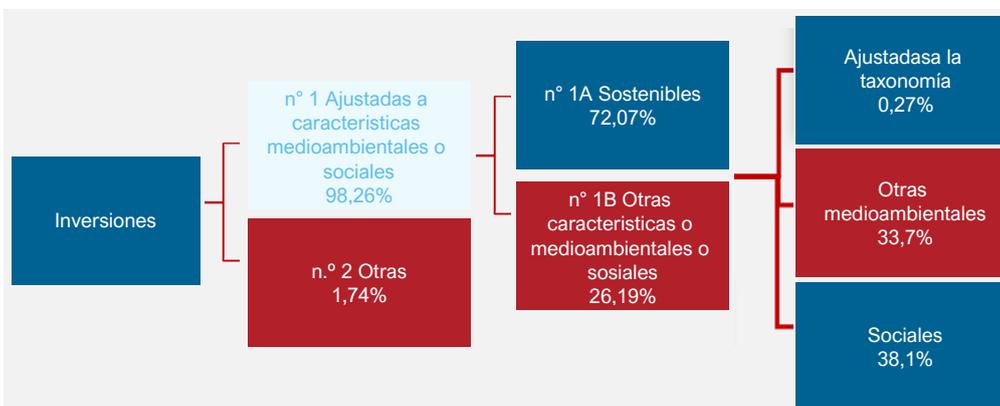
El fondo invirtió el 72,07% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 98,26% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 72,07% en inversiones sostenibles de las que el 0,27% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 33,7% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 38,1% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	4,9%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,28%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,77%
	Productos Farmacéuticos	1,76%
	Salud Tecnología De Atención	0,36%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	2,91%
	Automóviles	2,39%
	Venta Minorista Especializada	0,96%
Empresas Industriales	Aeroespacial Y Defensa	9,47%
	Flete Aéreo Y Mensajería	5,24%
	Conglomerados Industriales	4,63%
	Aerolíneas	3,32%
	Equipos Eléctricos	1,2%
	Maquinaria	1,04%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces Gestión Y Desarrollo De Valoraciones - Bienes Raíces	0,42%
Materiales	Productos Químicos	2,77%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	9,08%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,34%
	Bancos Comerciales	2,34%
	Seguros	14,56%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	10,21%
	Software	10,09%
	Servicios De Ti	1,34%
	Software Y Servicios De Internet	0,52%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,27% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

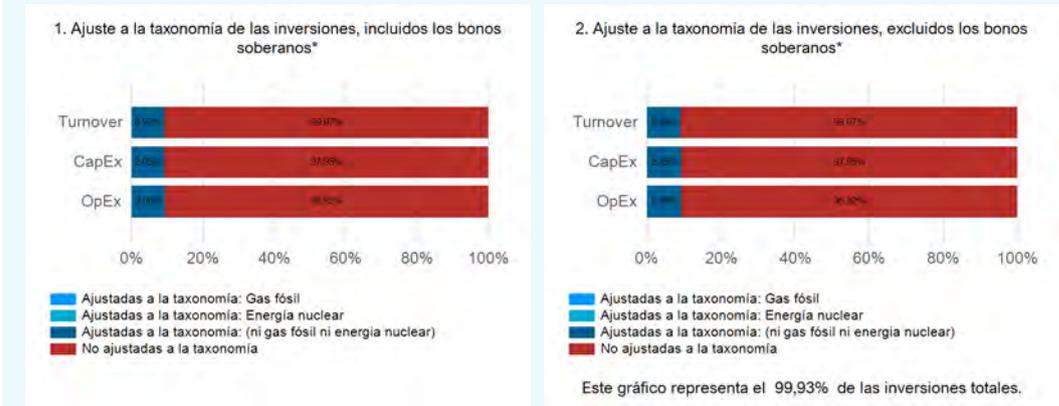
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,73%;
Actividades de transición: 0,08%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 33,7% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 38,1% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300HO6N0F2KYZFZ92

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 33,19% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 79,34% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 33,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles; y
- (iv) el 25,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 77,83% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 29,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 24,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 33,19% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	6,88%	US
Berkshire Hathaway (B)	Servicios financieros	5,93%	US
Visa	Servicios financieros	5,58%	US
Wells Fargo &	Servicios financieros	3,89%	US
Morgan Stanley	Servicios financieros	2,94%	US
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	2,86%	US
Mastercard (A)	Servicios financieros	2,61%	US
S&P Global	Servicios financieros	2,21%	US
Ares Management (A)	Servicios financieros	2,14%	US
Arch Capital Group	Servicios financieros	2,08%	BM
Axis Bank	Servicios financieros	1,98%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	1,97%	IE
BNP Paribas SA	Servicios financieros	1,93%	FR
3i Group	Servicios financieros	1,9%	GB
Raymond James Financial	Servicios financieros	1,9%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 33,19% en inversiones sostenibles.

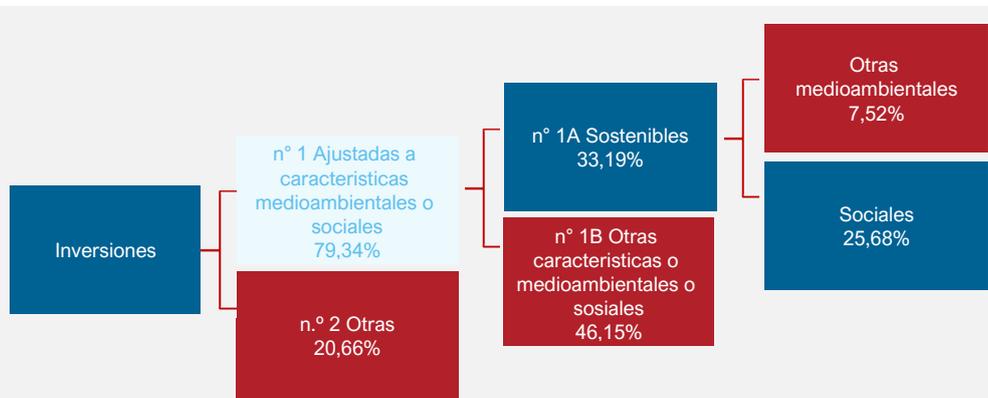
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 79,34% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 33,19% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,52% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 25,68% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 77,83% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 29,94% en inversiones sostenibles de las que el 0,06% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,18% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 24,7% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	1,09%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	2,27%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	43,66%
	Bancos Comerciales	34,01%
	Seguros	19,1%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	0,31%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Si
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

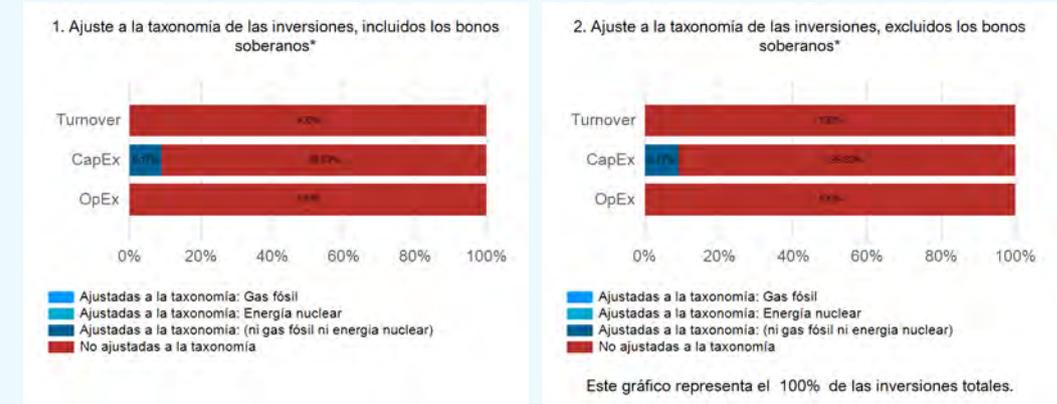
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 7,52% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 25,68% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300F4JJCOV7BCT788

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64,29% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 64,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 34,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 83,06% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 54,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,61% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 23,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 64,29% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Berkshire Hathaway (B)	Servicios financieros	4,22%	US
Microsoft	Tecnologías de la información	4,03%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	3,59%	US
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	3,45%	US
Visa	Servicios financieros	3,33%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,31%	IE
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3%	US
S&P Global	Servicios financieros	2,8%	US
QUALCOMM	Tecnologías de la información	2,56%	US
Airbus SE	Empresas industriales	2,56%	FR
Canadian Pacific Kansas City	Empresas industriales	2,42%	CA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	2,33%	TW
Canadian National Railway	Empresas industriales	2,22%	CA
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	2,08%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	1,88%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 64,29% en inversiones sostenibles.

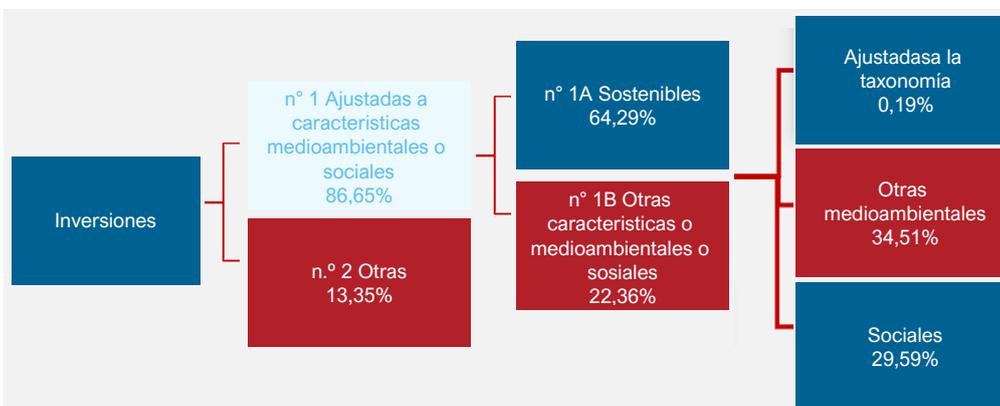
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 64,29% en inversiones sostenibles de las que el 0,19% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 34,51% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,59% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 83,06% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,69% en inversiones sostenibles de las que el 0,1% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,61% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 23,97% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,49%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,48%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,06%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,98%
	Productos Personales	0,77%
	Bebidas	0,48%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirramo	5,44%
	Componentes De Automóviles	1,11%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,07%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,98%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	6,23%
	Aeroespacial Y Defensa	6,08%
	Conglomerados Industriales	0,98%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,56%
Materiales	Productos Químicos	1,54%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,49%
Servicios Financieros	Seguros	8,5%
	Bancos Comerciales	7,37%
	Servicios Financieros Diversificados	13,42%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	6,18%
	Computadoras Y Periféricos	4,47%
	Equipos Y Productos Semiconductores	13,9%
	Software	13,87%
	Servicios De Ti	1,46%
	Equipos, Instrumentos Y Componentes Electrónicos	0,29%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,19% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades**

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

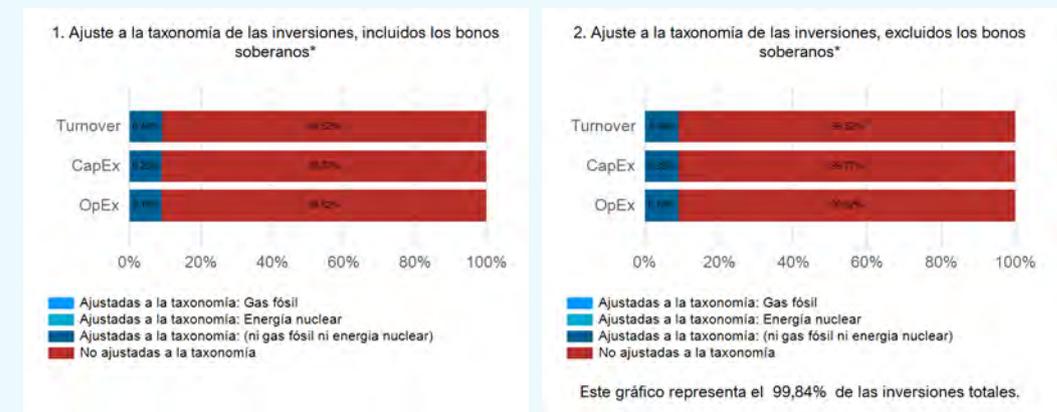
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,24%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 0,3 %
 Opex - 0,1 %
 Capex - 0,3 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 0,3 %
 Opex - 0,1 %
 Capex - 0,3 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 34,51% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,59% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300TVS03JI4WXGJ44

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59,62% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,44% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 59,62% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 46,28% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 91,02% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 54,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 38,57% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 15,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 59,62% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,2%	US
Apple	Tecnologías de la información	4,5%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	4,46%	TW
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	3,38%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3,18%	US
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Tecnologías de la información	2,97%	SE
QUALCOMM	Tecnologías de la información	2,77%	US
Texas Instruments	Tecnologías de la información	2,66%	US
SAP SE	Tecnologías de la información	2,34%	DE
Autodesk	Tecnologías de la información	2,21%	US
Rolls-Royce Holdings	Empresas industriales	1,95%	GB
Alibaba Group Holding ADR	Bienes de consumo discrecional	1,94%	CN
Fidelity National Information Services Services	Servicios financieros	1,94%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,89%	IE
NXP Semiconductors	Tecnologías de la información	1,62%	NL

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 59,62% en inversiones sostenibles.

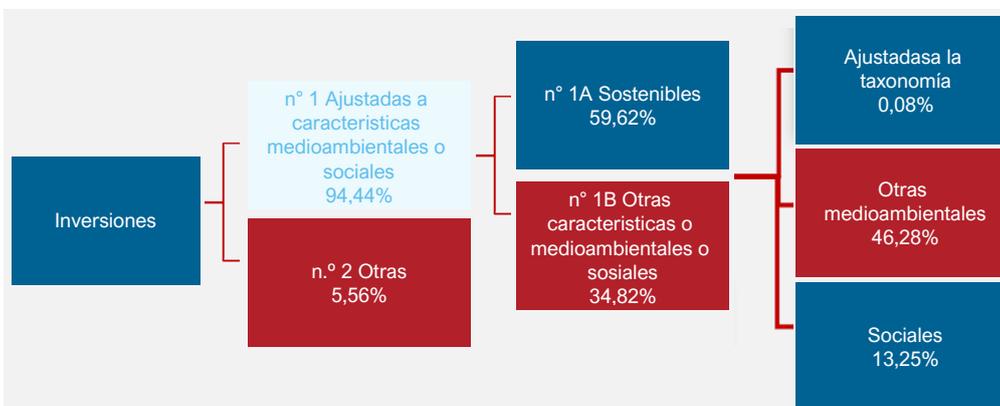
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,44% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 59,62% en inversiones sostenibles de las que el 0,08% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 46,28% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,25% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 91,02% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,4% en inversiones sostenibles de las que el 0,22% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 38,57% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 15,6% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,13%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	6,3%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,17%
	Medios De Comunicación	2,02%
	Componentes De Automóviles	0,37%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	2,57%
	Aeroespacial Y Defensa	1,87%
	Servicios Profesionales	1,53%
	Conglomerados Industriales	1,3%
	Maquinaria	0,49%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,11%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	1,57%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,76%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,33%
	Capital - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0,41%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	2,74%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,6%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,7%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	8,11%
	Computadoras Y Periféricos	7,55%
	Equipos De Comunicaciones	6,05%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	4,02%
	Equipos Y Productos Semiconductores	21,05%
	Servicios De Ti	2,22%
	Software	16,87%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,08% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

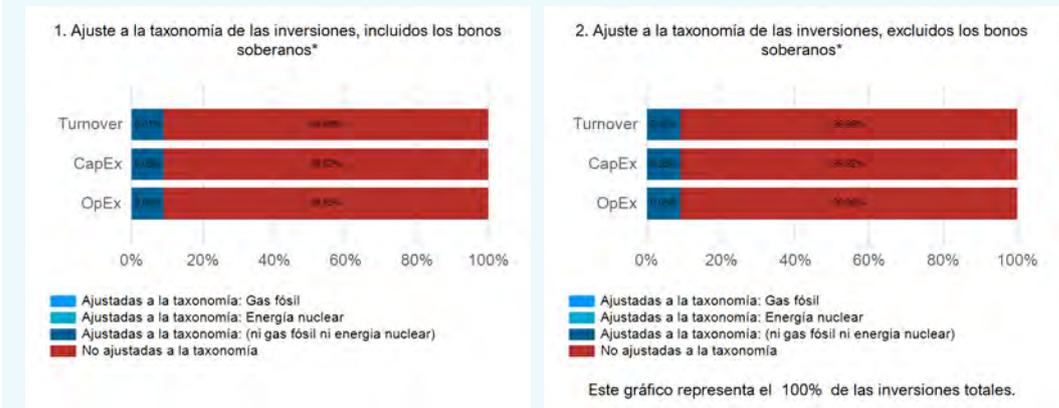
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,4 %

Capex - 0,1 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,4%

Capex - 0,1 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 46,28% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 13,25% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493007VVU2XBPB4GZ92

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70,89% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,29% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 70,89% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 39,67% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 28,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,36% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 59,89% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 25,31% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 70,89% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	4,98%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	2,44%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,86%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	1,8%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,69%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	1,63%	TW
Apple	Tecnologías de la información	1,35%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	1,24%	US
EssilorLuxottica SA (A)	Asistencia sanitaria	1,12%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Bienes de consumo discrecional	1,1%	FR
ASML Holding	Tecnologías de la información	1,05%	NL
L'Oreal SA	Bienes de consumo básico	1,04%	FR
Keyence	Tecnologías de la información	1,01%	JP
Thermo Fisher Scientific	Asistencia sanitaria	0,97%	US
STERIS	Asistencia sanitaria	0,9%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 70,89% en inversiones sostenibles.

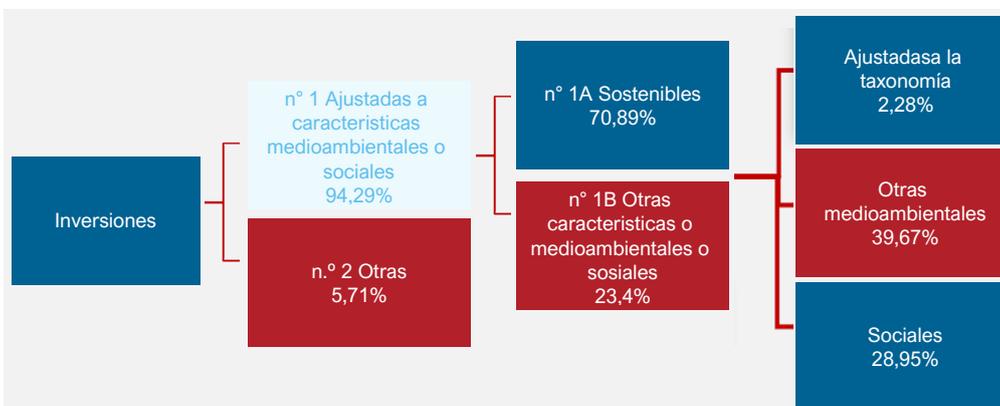
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,29% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 70,89% en inversiones sostenibles de las que el 2,28% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 39,67% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 28,95% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,36% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 59,89% en inversiones sostenibles de las que el 2,99% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 25,31% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,59% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	5,09%
	Productos Farmacéuticos	3,1%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias Biológicas	2,92%
	Proveedores Y Servicios Para El Cuidado De La Salud	2,53%
	Biotecnología	0,64%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	1,54%
	Productos Alimenticios	0,59%
	Bebidas	0,14%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,01%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	2,84%
	Venta Minorista Multinivel	2,21%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,63%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,76%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,55%
	Componentes Para Automóviles	0,26%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,23%
	Venta Minorista Especializada	0,2%
	Medios De Comunicación	0,19%
Automóviles	0,06%	

Bienes De Consumo Discrecional	Distribuidores	0,05%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	2,05%
	Servicios De Agua	1,41%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,61%
	Multiservicios	0,6%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	3,81%
	Maquinaria	3,19%
	Productos De Construcción	1,99%
	Conglomerados Industriales	1,73%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,54%
	Profesionales Servicios	1,19%
	Construcción E Ingeniería	1,15%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,92%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,71%
	Aerolíneas	0,36%
	Infraestructura De Transporte	0,18%
	Aeroespacial Y Defensa	0,17%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,62%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,89%
Estado	Gobierno	0,37%
Fondo Abierto	Caja Cerrada Fondo	1,42%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	0,34%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,15%
	Capital - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0,04%
	Capital - Acciones Convrt - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
	Capital - Acciones Pref - Real Est Mgt & Dev - Real E	0%
Materiales	Metales Y Minería	2,17%
	Productos Químicos	1,19%
	Contenedores Y Embalajes	0,89%
	Materiales De Construcción	0,22%
	Cobre	0,19%
	Papel Y Productos Forestales	0,05%
Servicios De Comunicación	Medios	0,92%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,05%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	3,6%
	Servicios Financieros Diversificados	3,06%
	Seguros	1,93%
	Mercados De Capitales	0,32%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	3,85%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	2,48%

Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos De Semiconductores	12,44%
	Software	10,33%
	Computadoras Y Periféricos	1,77%
	Equipos De Comunicaciones	0,72%
	Servicios De Ti	0,62%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,28% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

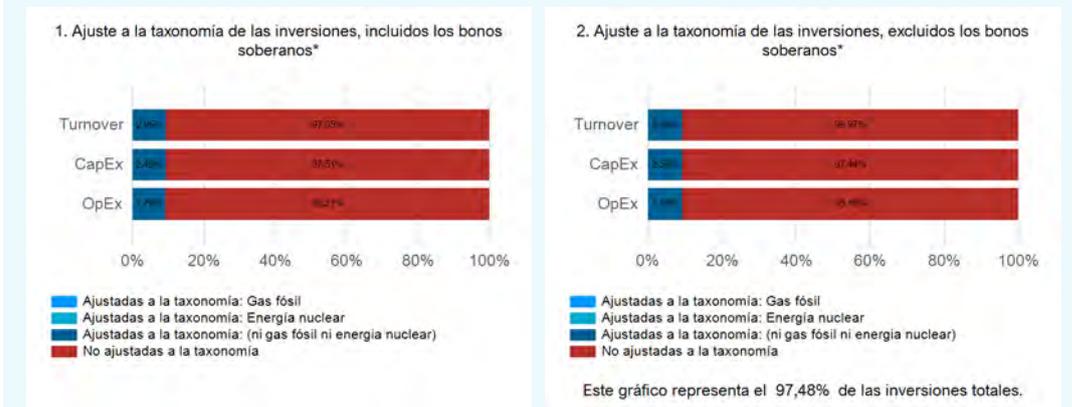
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,81%; Actividades de transición: 0,06%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Periodo de referencia anterior
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
Rotación- 4,9 %
Opex - 1,6 %
Capex - 1,8 %
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
Rotación- 5,1 %
Opex - 1,7 %
Capex - 1,8 %



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 39,67% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 28,95% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Greater China Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493005EHFIWJMR7DT21

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 33,97% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 81,3% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 33,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,88% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 86% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 35,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 16,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 19,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 33,97% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,55%	TW
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	8,8%	CN
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	4,13%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	3,88%	IE
AIA Group	Servicios financieros	3,34%	HK
NetEase	Bienes de consumo discrecional	2,82%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Bienes de consumo discrecional	2,72%	CN
China Merchants Bank (H)	Servicios financieros	2,59%	CN
Wiwynn	Tecnologías de la información	2,01%	TW
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	1,97%	CN
Zijin Mining Group (H)	Materiales	1,8%	CN
Accton Technology	Tecnologías de la información	1,67%	TW
MediaTek	Tecnologías de la información	1,59%	TW
Lenovo Group	Tecnologías de la información	1,58%	CN
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	1,57%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 33,97% en inversiones sostenibles.

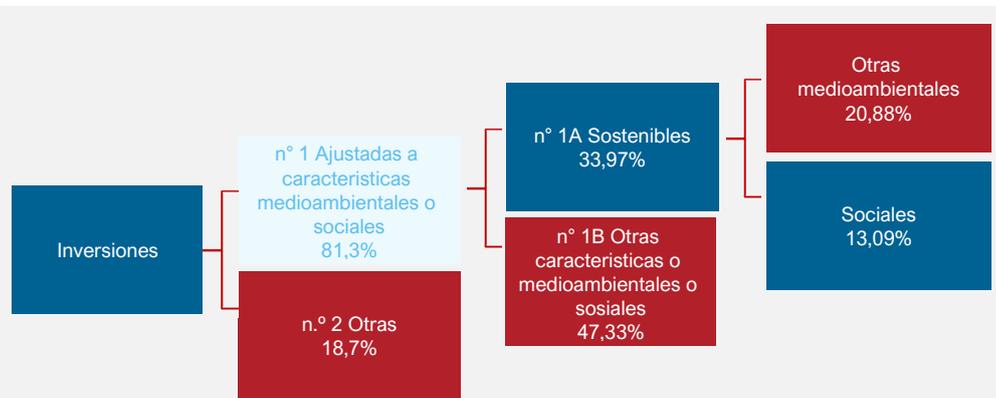
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 81,3% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 33,97% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,88% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,09% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 86% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 35,93% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 16,33% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 19,59% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biotecnología	1,74%
	Productos Farmacéuticos	0,77%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,45%
	Productos Personales	0,42%
	Productos Alimenticios	0,29%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	7,51%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	2,74%
	Medios De Comunicación	2,12%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,02%
	Venta Minorista Multirramo	10,04%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,26%
Empresas Industriales	Maquinaria	3,37%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,49%
	Marina	0,99%
	Equipos Eléctricos	0,45%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,77%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,29%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,36%
Inmuebles	Patrimonio - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,23%
Materiales	Metales Y Minería	3,66%
	Productos Químicos	0,33%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Vinculados A Acciones Notas	2,4%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,89%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	7,84%
	Seguros	2,05%
Tecnologías De La Información	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	7,86%
	Computadoras Y Periféricos	3,98%
	Equipos Y Productos Semiconductores	15,55%
	Software Y Servicios De Internet	11,57%
	Equipos De Comunicaciones	1,31%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

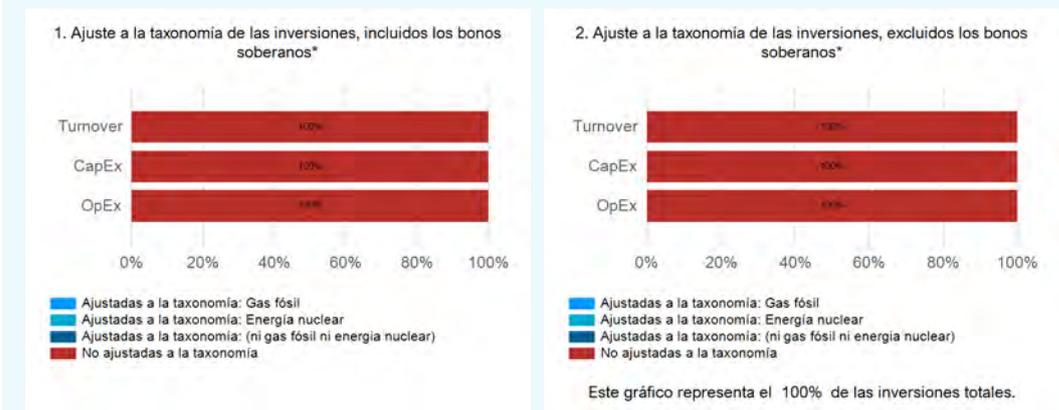
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Si
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 20,88% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 13,09% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Greater China Fund II

Identificador de entidad jurídica:
549300ZKE6NT4EWYQU42

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 33,88% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,82% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 33,88% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,66% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,45% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 35,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 16,30% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 19,2% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 33,88% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,5%	TW
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	8,56%	CN
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	4,11%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	3,87%	IE
AIA Group	Servicios financieros	3,52%	HK
NetEase	Bienes de consumo discrecional	2,82%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Bienes de consumo discrecional	2,7%	CN
China Merchants Bank (H)	Servicios financieros	2,61%	CN
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	2,23%	CN
Meituan (B)	Bienes de consumo discrecional	2,08%	CN
Wiwynn	Tecnologías de la información	2%	TW
Zijin Mining Group (H)	Materiales	1,83%	CN
Accton Technology	Tecnologías de la información	1,65%	TW
MediaTek	Tecnologías de la información	1,56%	TW
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	1,51%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 33,88% en inversiones sostenibles.

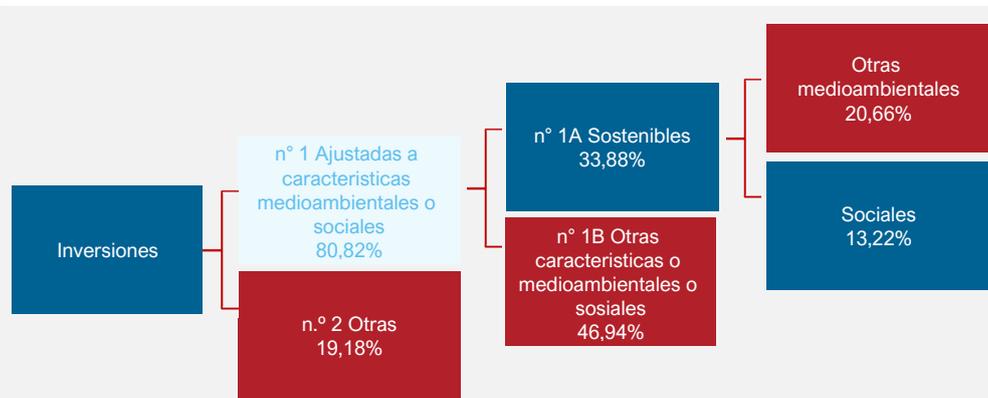
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 80,82% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 33,88% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,66% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,22% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,45% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 35,51% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 16,3% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 19,2% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biología	1,68%
	Productos Farmacéuticos	0,77%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,47%
	Productos Personales	0,42%
	Productos Alimenticios	0,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	7,71%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	2,76%
	Medios De Comunicación	2,12%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,03%
	Venta Minorista Multilínea	10,13%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,52%
Empresas Industriales	Maquinaria	3,32%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,41%
	Marina	0,99%
	Equipos Eléctricos	0,45%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,44%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,3%
Inmuebles	Renta Variable - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,29%
Materiales	Metales Y Minería	3,8%
	Químicos	0,07%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Renta Variable	2,62%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,92%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	7,41%
	Seguros	2,16%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	7,8%
	Computadoras Y Periféricos	3,99%
	Equipos Y Productos Semiconductores	15,7%
	Software Y Servicios De Internet	11,66%
	Equipos De Comunicaciones	1,31%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinamiento o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el

caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

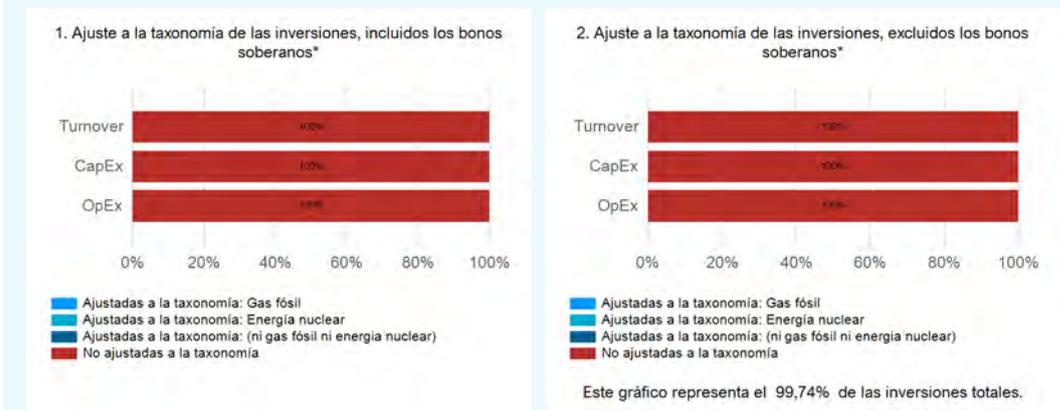
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 20,66% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 13,22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Iberia Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300C6GMKNSN647A81

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,95% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,39% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 56,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 41,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 11,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 88,83% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 55,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 32,27% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 16,96% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 56,95% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	9,35%	ES
Industria de Diseno Textil SA	Bienes de consumo discrecional	8,3%	ES
Amadeus IT Group SA (A)	Bienes de consumo discrecional	7,78%	ES
BBVAentaria SA (A)	Servicios financieros	4,58%	ES
Bankinter SA (A)	Servicios financieros	4,51%	ES
Ferrovial SE	Empresas industriales	4,31%	NL
Jeronimo Martins SGPS SA	Bienes de consumo básico	4,29%	PT
Fluidra SA (A)	Empresas industriales	4,26%	ES
Indra Sistemas SA (A)	Tecnologías de la información	4,21%	ES
Grupo Catalana Occidente SA (A)	Servicios financieros	4,2%	ES
Cellnex Telecom SA (A)	Servicios de comunicación	4,19%	ES
Viscofan SA (A)	Bienes de consumo básico	3,92%	ES
Aena SME SA (A)	Empresas industriales	3,44%	ES
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	Asistencia sanitaria	3,3%	ES
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	Empresas industriales	3,21%	ES

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 56,95% en inversiones sostenibles.

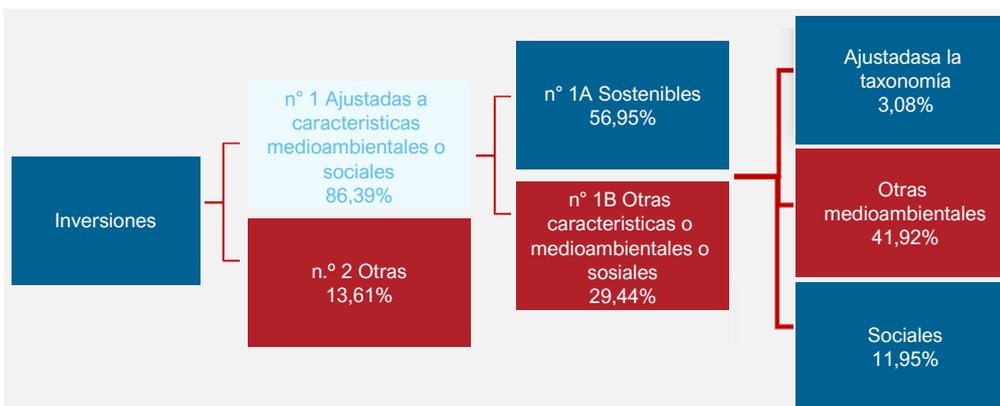
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,39% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 56,95% en inversiones sostenibles de las que el 3,08% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 41,92% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 11,95% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 88,83% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 55,6% en inversiones sostenibles de las que el 6,37% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 32,27% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 16,96% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	4,01%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	4,63%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	4,01%
	Productos Personales	0,97%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	8,79%
	Venta Minorista Especializada	8%
	Componentes De Automóviles	3,49%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	11,54%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,96%
Empresas Industriales	Maquinaria	5,02%
	Construcción E Ingeniería	4,04%
	Infraestructura De Transporte	3,54%
	Flete Aéreo Y Mensajería	2,83%
	Servicios Profesionales	1,84%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,56%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficina	1,99%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	4,03%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	9,96%
	Seguros	7,66%
	Servicios Financieros Diversificados	0,91%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	3,73%
	Software	0,97%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,93%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,08% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisiones de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

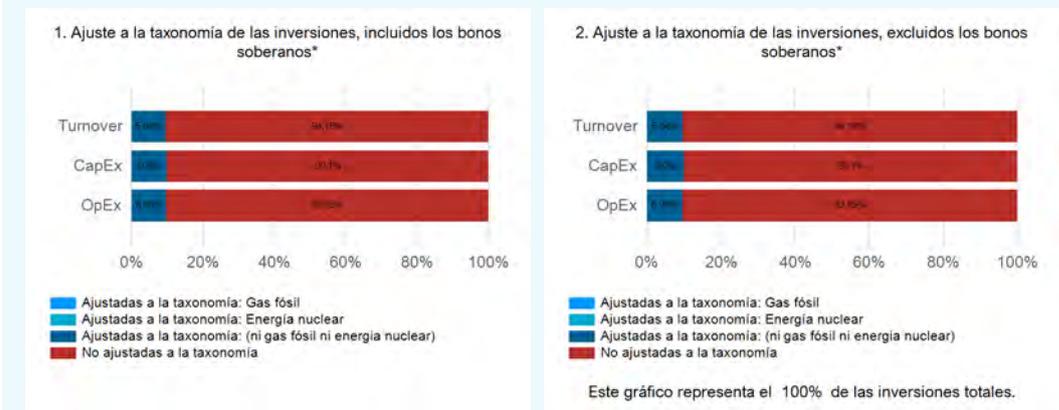
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 3,14%; Actividades de transición: 0,16%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2 %

Opex - 5,3 %

Capex - 3,2 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2 %

Opex - 5,3 %

Capex - 3,2%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 41,92% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 11,95% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - India Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300H5IORI7FHCNE34

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47,84% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,59% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 47,84% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,06% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 84,84% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,73% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 47,84% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICICI Bank	Servicios financieros	8,07%	IN
HDFC Bank	Servicios financieros	5,72%	IN
Axis Bank	Servicios financieros	5,67%	IN
HCL Technologies	Tecnologías de la información	4,57%	IN
Infosys ADR	Tecnologías de la información	4,32%	IN
Infosys	Tecnologías de la información	3,47%	IN
Reliance Industries	Energía	3,32%	IN
UltraTech Cement	Materiales	2,8%	IN
Bharti Airtel	Servicios de comunicación	2,57%	IN
HDFC Bank	Servicios financieros	2,49%	IN
Tata Motors	Bienes de consumo discrecional	2,42%	IN
SRF	Materiales	2,38%	IN
Apollo Hospitals Enterprise	Asistencia sanitaria	2,32%	IN
Eicher Motors	Bienes de consumo discrecional	2,27%	IN
Marico	Bienes de consumo básico	2,24%	IN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 47,84% en inversiones sostenibles.

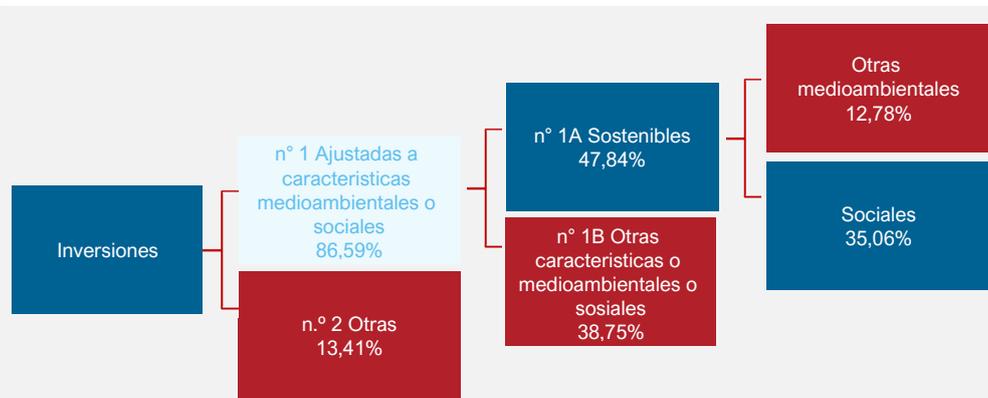
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,59% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47,84% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,78% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,06% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 84,84% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,73% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,26% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	4,2%
	Productos Farmacéuticos	1,95%
	Biotecnología	0%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	1,85%
	Productos Personales	1,43%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,58%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	7,87%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,82%
	Componentes De Automóviles	3,74%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,41%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,17%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	3,41%
	Productos De Construcción	2,95%
	Maquinaria	1,3%
	Construcción Y Ingeniería	1,12%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,07%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	1,01%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,27%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,15%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Sociedades De Inversión Inmobiliaria De Oficinas	1,33%
Materiales	Productos Químicos	2,89%
	Materiales De Construcción	2,68%
	Metales Y Minería	2,04%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	4,16%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	4,37%
	Seguros	3,09%
	Bancos Comerciales	23,56%
	Servicios Financieros Diversificados	0,93%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	11,86%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinamiento o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía**



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

nuclear, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

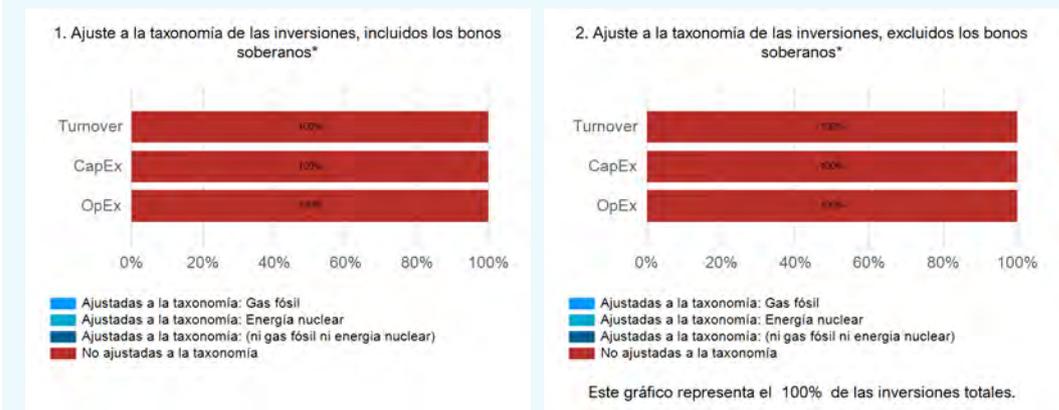
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;
Actividades de transición: 0,25%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,78% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 35,06% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Italy Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300KCMWWQDPOVF030

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 29,95% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 72,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 29,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 78,26% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 28,74% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,36% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- vi) el 9,37% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 29,95% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UniCredit (A)	Servicios financieros	9,69%	IT
Enel (A)	Empresas de servicios públicos	9,2%	IT
Stellantis	Bienes de consumo discrecional	5,78%	NL
Intesa Sanpaolo	Servicios financieros	5,25%	IT
STMicroelectronics	Tecnologías de la información	5,13%	CH
Brembo (A)	Bienes de consumo discrecional	3,01%	IT
De' Longhi (A)	Bienes de consumo discrecional	3,01%	IT
FinecoBank Banca Fineco (A)	Servicios financieros	2,95%	IT
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,87%	IE
DiaSorin (A)	Asistencia sanitaria	2,84%	IT
Ferrari	Bienes de consumo discrecional	2,83%	IT
Banca Mediolanum (A)	Servicios financieros	2,75%	IT
Nexi (A)	Servicios financieros	2,63%	IT
Banca Monte dei Paschi di Siena (A)	Servicios financieros	2,4%	IT
Banco BPM (A)	Servicios financieros	2,39%	IT

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 29,95% en inversiones sostenibles.

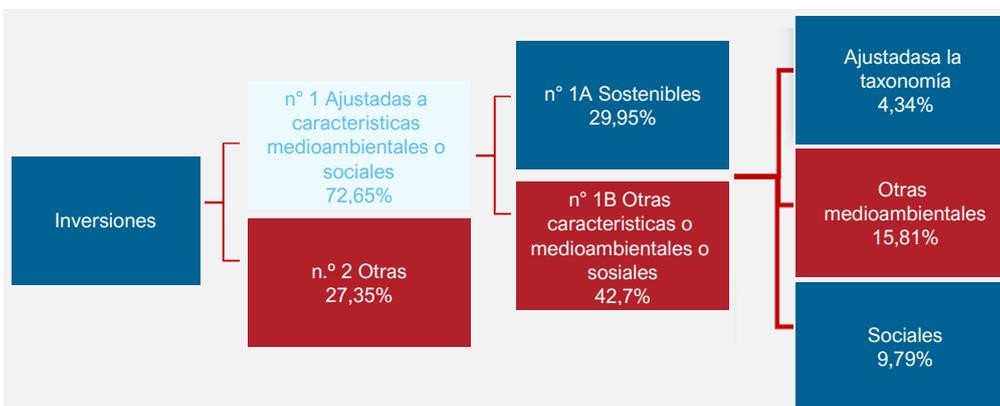
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 72,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 29,95% en inversiones sostenibles de las que el 4,34% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,81% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,79% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 78,26% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 28,74% en inversiones sostenibles de las que el 4,36% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,37% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Bebidas	3,41%
Bienes De Consumo Básico	Productos Químicos	1,94%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automóviles	9,49%
	Artículos Duraderos Para El Hogar	5,3%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,85%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,82%
	Equipos Y Productos Para El Ocio	1,63%
	Empresas Eléctricas	0,99%
Empresas De Servicios Públicos	Productos Independientes De Energía Y Energía Comerciantes	9,78%
	Empresas Multiusos	1,9%
	Maquinaria	1,78%
Empresas Industriales	Aeroespacial Y Defensa	6,74%
	Equipos Eléctricos	2,22%
	Servicios Profesionales	1,49%
	Conglomerados Industriales	1,44%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	1,12%
Fondo Abierto	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,69%
Materiales	Servicios Diversificados De Telecomunicaciones	1,32%
Servicios De Comunicación	Fondo De Efectivo Cerrado	0,98%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,88%
	Automóviles	5,36%
	Seguros	23,01%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	4,05%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,16%
	Software	0,82%
	Computadoras Y Periféricos	0,33%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,19%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,34% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

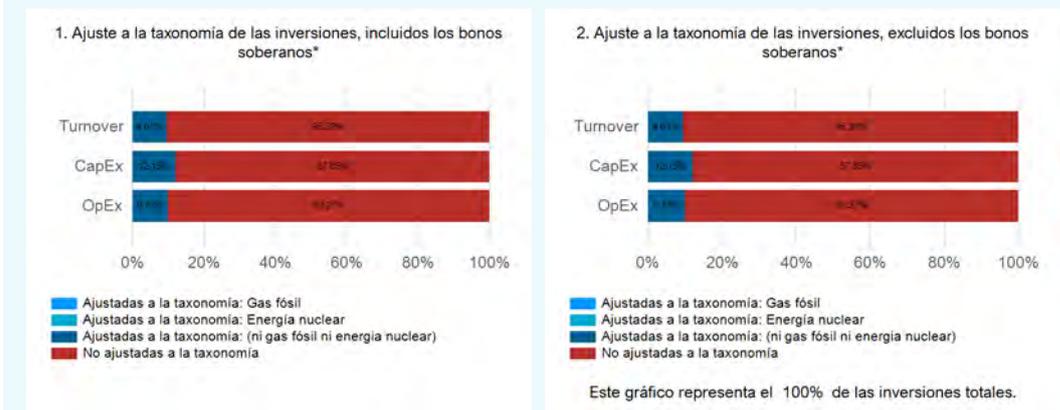
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,78%; Actividades de transición: 0,04%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 4,5 %

Opex - 7,2 %

Capex - 10,1 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 4,5 %

Opex - 7,2 %

Capex - 10,1 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 15,81% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,79% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Japan Growth Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300HZWG6GBKD16L77

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 23,85% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 56,6% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 23,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 17,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 5,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 23,85% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Osaka Soda	Materiales	5,34%	JP
Mizuho Financial Group	Servicios financieros	3,95%	JP
Ryohin Keikaku	Bienes de consumo discrecional	3,67%	JP
Keyence	Tecnologías de la información	3,54%	JP
NOF	Materiales	3,45%	JP
Riken Keiki	Tecnologías de la información	3,27%	JP
MISUMI Group	Empresas industriales	3,15%	JP
Harmonic Drive Systems	Empresas industriales	3,02%	JP
Tokyo Electron	Tecnologías de la información	2,95%	JP
Mitsui High-Tec	Tecnologías de la información	2,69%	JP
Kansai Paint	Materiales	2,25%	JP
C Uyemura & Co	Materiales	2%	JP
Yonex	Bienes de consumo discrecional	1,84%	JP
Nojima	Bienes de consumo discrecional	1,83%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Servicios financieros	1,79%	JP

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

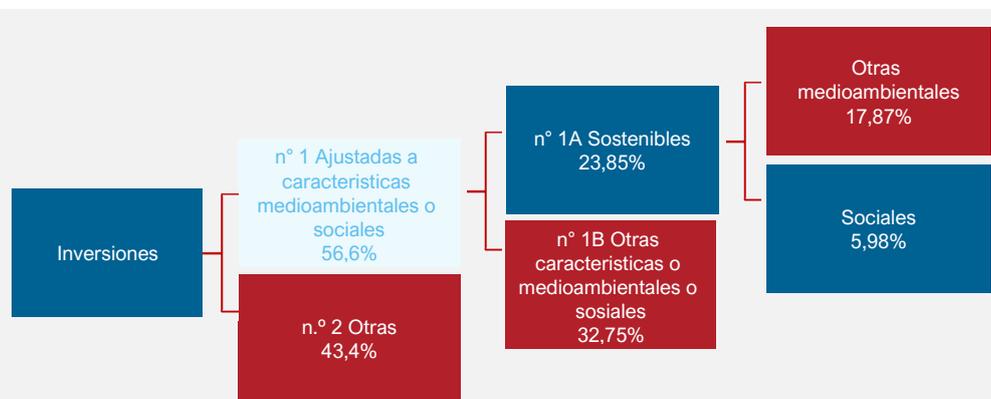
El fondo invirtió el 23,85% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 56,6% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 23,85% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 17,87% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 5,98% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,43%
	Biotecnología	0,07%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	1,67%
	Productos Personales	0,78%
	Productos Domésticos	0,3%
Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Domésticos Duraderos	3,48%
	Automóviles	3,18%
	Venta Minorista Especializada	3,02%
	Venta Minorista Multilínea	2,81%
	Distribuidores	1,78%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,65%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,45%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,43%
	Medios De Comunicación	1,31%
	Servicios De Consumo Diversificados	1,15%
	Componentes De Automóviles	0,11%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	1,54%
	Empresas De Gas	0,12%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,32%
	Maquinaria	10,97%
	Servicios Profesionales	1,75%
	Equipos Eléctricos	0,95%
	Construcción E Ingeniería	0,84%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,41%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,36%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,49%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,23%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces Est Mgt & Dev - Real	1,92%
Materiales	Productos Químicos	14,08%
	Metales Y Minería	0,58%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,22%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,74%
	Seguros	1,83%
	Financiación Al Consumidor	0,99%
	Servicios Financieros Diversificados	0,72%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	9,51%
	Servicios De Ti	2%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	11,85%
	Software	1,62%
	Software Y Servicios De Internet	1,34%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería,



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

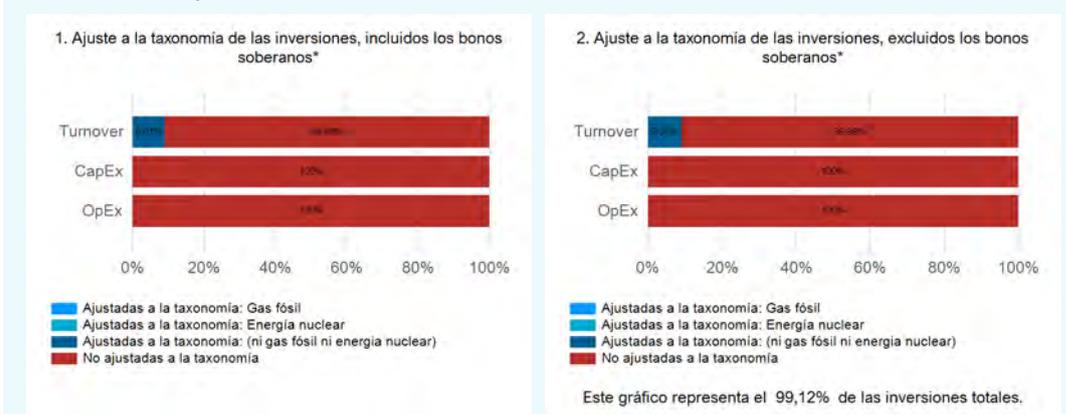
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 17,87% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 5,98% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Japan Value Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300BQU6C0TTJ53P05

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 37,18% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 37,18% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 28,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 8,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 37,18% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Mitsubishi UFJ Financial Group	Servicios financieros	4,67%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Servicios financieros	4,2%	JP
ITOCHU	Empresas industriales	3,9%	JP
Sumitomo Forestry	Bienes de consumo discrecional	3,03%	JP
Kansai Electric Power Co	Empresas de servicios públicos	2,95%	JP
Sony	Bienes de consumo discrecional	2,92%	JP
Hitachi	Empresas industriales	2,87%	JP
Shin-Etsu Chemical	Materiales	2,74%	JP
Tokyo Electron	Tecnologías de la información	2,55%	JP
Kajima	Empresas industriales	2,5%	JP
Suzuki Motor	Bienes de consumo discrecional	2,46%	JP
Toyota Industries	Empresas industriales	2,33%	JP
Toyota Motor	Bienes de consumo discrecional	2,15%	JP
Keyence	Tecnologías de la información	2,13%	JP
Makita	Empresas industriales	2,13%	JP

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

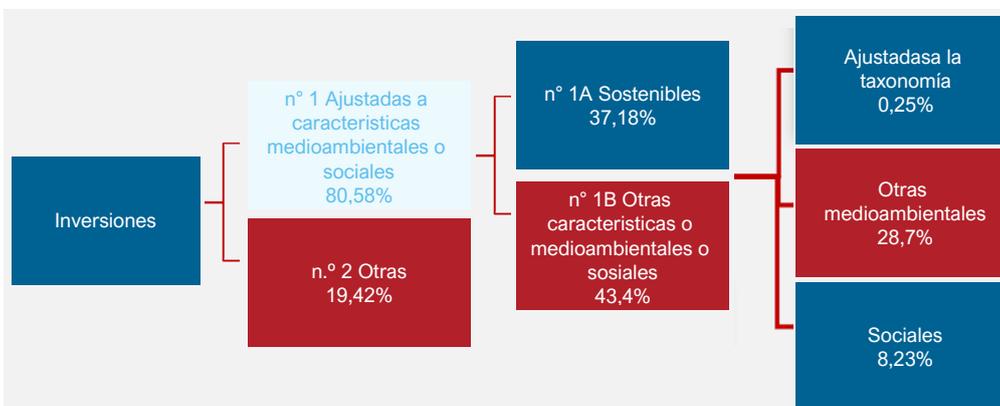
El fondo invirtió el 37,18% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 80,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 37,18% en inversiones sostenibles de las que el 0,25% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 28,7% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 8,23% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,33%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,18%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,56%
	Productos Alimenticios	0,45%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	6,51%
	Bienes Domésticos Duraderos	5,51%
	Componentes De Automóviles	2%
	Venta Minorista Multilínea	1,73%
	Venta Minorista Especializada	1,59%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,82%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	2,91%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,81%
Empresas Industriales	Maquinaria	7,85%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	7,51%
	Construcción E Ingeniería	4,51%
	Conglomerados Industriales	3,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,81%
	Productos De Construcción	1,39%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,72%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,62%
Inmuebles	Capital Social: Acciones Ordinarias - Real Est Mgt & Dev - Real	2,42%
Materiales	Productos Químicos	4,51%
	Materiales De Construcción	2,1%
	Metales Y Minería	0,57%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	2,35%
	Medios De Comunicación	0,32%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	8,95%
	Seguros	5,23%
	Servicios Financieros Diversificados	1,16%
Tecnologías De La Información	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	6,55%
	Equipos Y Productos Semiconductores	4,79%
	Servicios De Ti	2,08%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,25% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

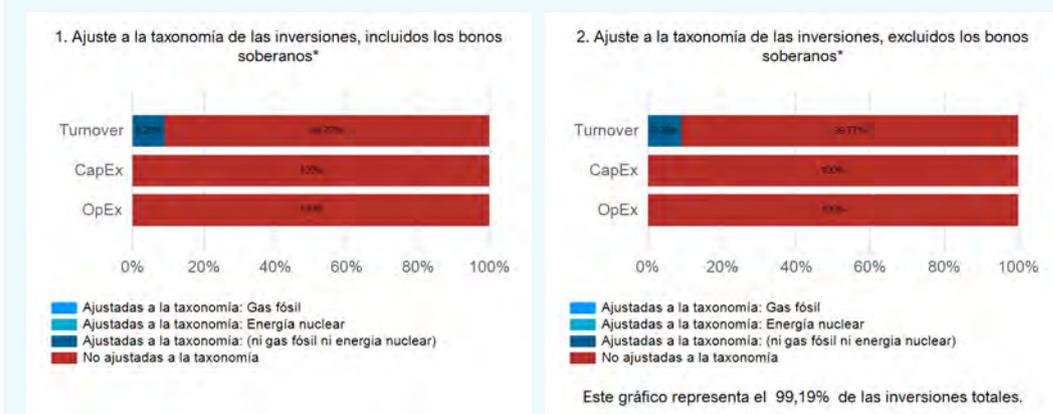
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;
Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 28,7% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 8,23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Nordic Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300WNSLR4RK6UO898

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 32,76% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,59% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 32,76% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,28% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,89% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 32,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 32,76% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Stolt-Nielsen	Empresas industriales	5,34%	GB
TORM (A)	Energía	5,09%	GB
Swedbank	Servicios financieros	5,07%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Tecnologías de la información	4,27%	SE
Sampo	Servicios financieros	3,91%	FI
SUBSea 7 SA (A)	Energía	3,9%	GB
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	Servicios financieros	3,66%	SE
Okeanis Eco Tankers	Energía	3,52%	GR
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	3,04%	SE
BW Energy	Energía	2,76%	SG
Telenor (A)	Servicios de comunicación	2,72%	NO
Stora Enso	Materiales	2,68%	FI
Securitas (B)	Empresas industriales	2,6%	SE
Storebrand (A)	Servicios financieros	2,57%	NO
Norsk Hydro (A)	Materiales	2,45%	NO

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El fondo invirtió el 32,76% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

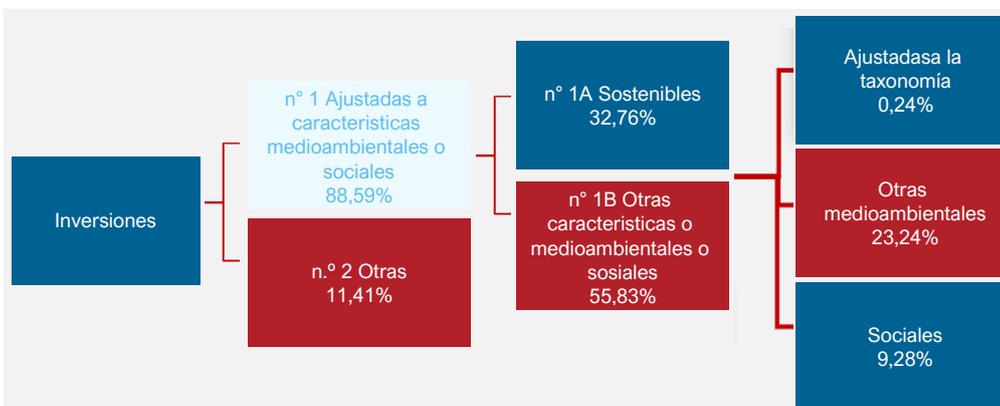
El fondo invirtió en:

1. El 88,59% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 32,76% en inversiones sostenibles de las que el 0,24% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,24% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,28% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,89% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 32,35% en inversiones sostenibles de las que el 0,44% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,77% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,14% tenía un objetivo social.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	3,82%
	Servicios Eléctricos	0,69%
Bienes De Consumo Discrecional	Artículos Duraderos Para El Hogar	3,96%
	Venta Minorista Especializada	3,96%
	Venta Minorista Multilíneas	3,41%
	Medios	2,51%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	1,62%
	Marina	0,9%
Empresas De Servicios Públicos	Equipos Y Productos De Semiconductores	1,58%
Empresas Industriales	Maquinaria	5,7%
	Servicios Y Suministros Comerciales	4,35%
	Construcción Productos	3,18%
	Construcción E Ingeniería	1,11%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,02%
	Seguros	0,96%
Energía	Componentes Para Automóviles	6,65%
	Equipos Y Servicios Energéticos	13,41%
Materiales	Productos Forestales Y De Papel	4,33%
	Cobre	2,7%
	Productos Químicos	2,7%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	2,63%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	5,29%
	Equipos De Comunicaciones	3,15%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	7,18%
	Servicios Financieros Diversificados	6,39%
	Metales Y Minería	1,31%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	4,16%
	Productos Alimenticios	1,19%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

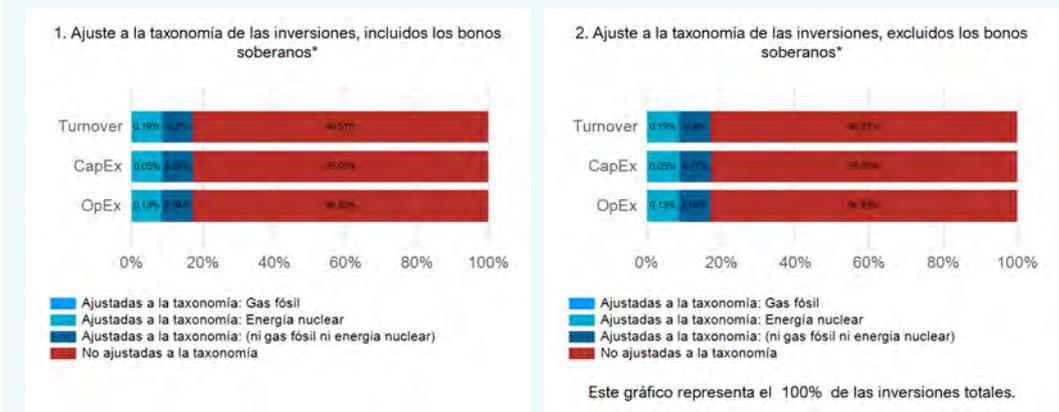
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,34%; Actividades de transición: 0,61%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,8 %

Opex - 2 %

Capex - 3,8 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,8 %

Opex - 2 %

Capex - 3,8 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 23,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Pacific Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300VW1XD85M3GUB26

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 18,09% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 65,35% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 18,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,52% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,45% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 61,08% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 20,15% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 18,09% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FPT	Tecnologías de la información	2,19%	VN
IperionX	Materiales	1,48%	AU
Fujibo Holdings	Bienes de consumo discrecional	1,42%	JP
Thai Beverage	Bienes de consumo básico	1,33%	TH
Wonik Materials	Materiales	1,3%	KR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	1,26%	TW
Clipan Finance Indonesia	Servicios financieros	1,18%	ID
Takara Holdings	Bienes de consumo básico	1,14%	JP
Pacific Basin Shipping	Empresas industriales	1,13%	HK
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Servicios financieros	1,13%	CN
Zhen Ding Technology Holding	Tecnologías de la información	1,04%	TW
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	1,03%	IE
Fast Food Indonesia	Bienes de consumo discrecional	1,02%	ID
Immutep	Asistencia sanitaria	0,98%	AU
SK Hynix	Tecnologías de la información	0,97%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 18,09% en inversiones sostenibles.

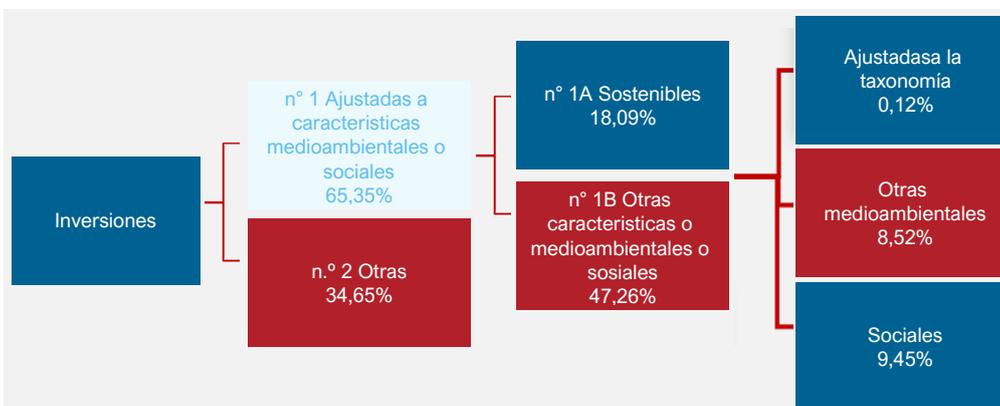
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 65,35% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 18,09% en inversiones sostenibles de las que el 0,12% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,52% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,45% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 61,08% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 20,15% en inversiones sostenibles de las que el 0,03% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,22% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,9% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	2,71%
	Productos Farmacéuticos	2,63%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,56%
	Biotecnología	2,09%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,09%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,37%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	4,06%
	Alimentos Productos	1,71%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,52%
	Tabaco	0,47%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	2,84%
	Venta Minorista Multilínea	2,33%
	Componentes Para Automóviles	1,83%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,71%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,63%
	Servicios De Consumo Diversificados	1,41%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,35%
	Venta Minorista Especializada	1,13%

Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	0,93%
	Automóviles	0,34%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,41%
Empresas Industriales	Maquinaria	2,74%
	Construcción E Ingeniería	2,16%
	Marina	1,55%
	Servicios Profesionales	0,79%
	Equipos Eléctricos	0,76%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,7%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,51%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,45%
	Productos De Construcción	0,42%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,01%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,6%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,59%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	1,77%
Materiales	Metales Y Minería	6,09%
	Productos Químicos	4,4%
	Materiales De Construcción	0,32%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	1,9%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,88%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,66%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	6,41%
	Financiación Al Consumidor	4,29%
	Seguros	3,11%
	Bancos Comerciales	1,91%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	6,29%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	4,95%
	Software Y Servicios De Internet	4,42%
	Servicios De Ti	2,55%
	Computadoras Y Periféricos	1,96%
	Software	1,87%
	Equipos De Comunicaciones	0%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,12% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

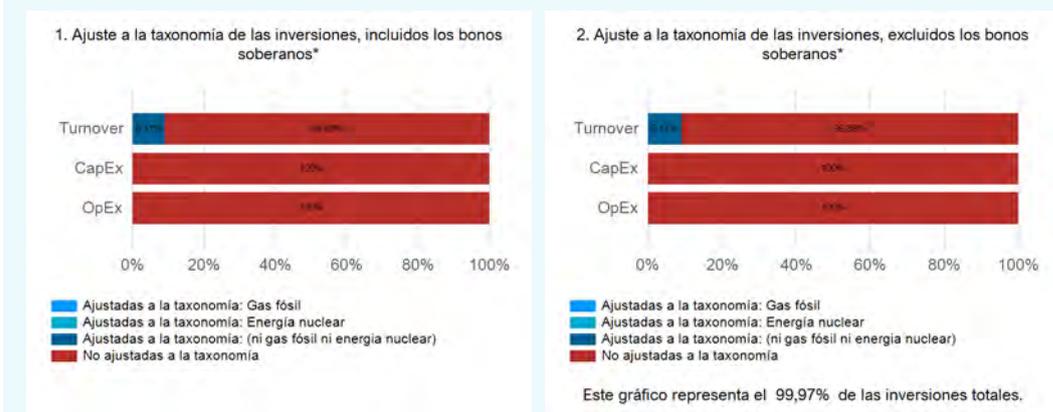
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 8,52% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,45% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable All China Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900EMLMON5USOI521

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 28,07% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 79,12% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 28,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 15,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 84,23% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 29,61% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,34% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 22,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 28,07% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	9,31%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	4,2%	IE
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	4,15%	CN
China Merchants Bank (A)	Servicios financieros	3,57%	CN
NetEase	Bienes de consumo discrecional	3,03%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Bienes de consumo discrecional	2,68%	CN
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Servicios financieros	2,5%	CN
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	2,27%	CN
TRIP.COM GROUP	Bienes de consumo discrecional	2,16%	CN
Zijin Mining Group (H)	Materiales	2,16%	CN
Bank of Ningbo (A)	Servicios financieros	2,09%	CN
Hansoh Pharmaceutical Group	Asistencia sanitaria	1,93%	CN
Innovent Biologics	Asistencia sanitaria	1,73%	CN
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	1,73%	CN
Focus Media Information Technology	Pagarés vinculados a renta variable	1,71%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 28,07% en inversiones sostenibles.

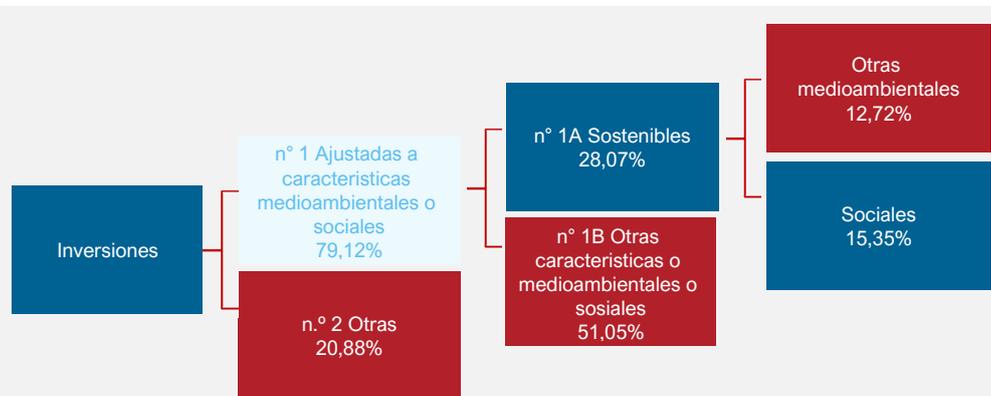
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 79,12% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 28,07% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,72% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 15,35% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 84,23% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 29,61% en inversiones sostenibles de las que el 0,52% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,34% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 22,75% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,06%
	Biotecnología	1,78%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	4,96%
	Productos Personales	1%
	Productos Alimenticios	0,31%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	6,82%
	Bienes Domésticos Duraderos	5,33%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,39%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	2,2%
	Medios De Comunicación	2,17%
	Venta Minorista Multilínea	12,15%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	1,12%
Empresas Industriales	Maquinaria	7,21%
	Equipos Eléctricos	1,86%
	Marina	1,06%
	Productos De Construcción	0,99%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,88%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,14%
Inmuebles	Acciones - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,52%
Materiales	Metales Y Minería	3,31%
	Productos Químicos	0,06%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	2,33%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	8,01%
	Seguros	1,53%
	Servicios Financieros Diversificados	0,37%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	9,91%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	5,15%
	Equipos Y Productos Semiconductores	5%
	Computadoras Y Periféricos	3,72%
	Equipos De Comunicaciones	1,72%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

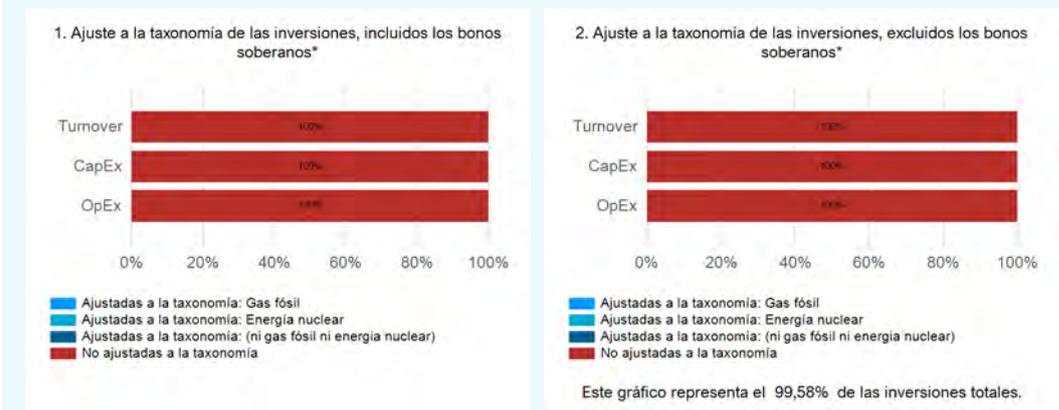
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Si
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,5 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,5 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,72% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 15,35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300XNOLBE172DCX03

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49,77% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,92% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 49,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,96% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,16% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 42,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 49,77% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,47%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	9,14%	KR
AIA Group	Servicios financieros	6,57%	HK
ICICI Bank	Servicios financieros	5,72%	IN
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	4,66%	CN
Axis Bank	Servicios financieros	3,2%	IN
CP ALL	Bienes de consumo básico	2,46%	TH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,38%	IE
Sands China	Bienes de consumo discrecional	2,38%	CN
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	2,22%	CN
China Resources Land	Inmuebles	2,04%	HK
Yageo	Tecnologías de la información	1,93%	TW
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	1,89%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Servicios financieros	1,81%	HK
Thai Beverage	Bienes de consumo básico	1,74%	TH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 49,77% en inversiones sostenibles.

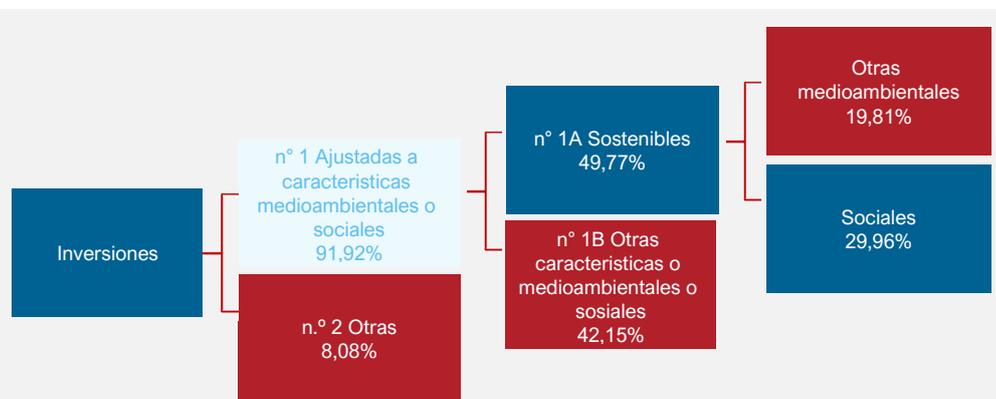
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,92% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 49,77% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,81% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,96% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,16% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 42,79% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,11% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,68% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,84%
	Tecnología De Atención Médica	0,83%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	0,24%
	Metales Y Minería	0,15%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,77%
	Productos Alimenticios	1,79%
	Productos Personales	1,5%
	Capacidad - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Inmobiliarios	0,78%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,07%
	Venta Minorista De Especialidades	3,23%
	Medios	1,32%
	Venta Minorista De Varias Líneas	1,31%
	Automóviles	0,77%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,72%
Empresas De Servicios Públicos	Equipos Y Productos De Semiconductores	0,22%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	1,91%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,58%

Empresas Industriales	Equipo Eléctrico	0,52%
	Servicios Profesionales	0,5%
	Fondo En Efectivo Cerrado	0,36%
Fondo Abierto	Bonos Vinculados Al Capital	2,52%
Inmuebles	Capacidad - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Inmobiliarios	2,42%
	Capacidad - Acciones Ordinarias - Bienes Inmobiliarios - Oficinas Reit	1,21%
	Maquinaria	0,47%
Materiales	Químicos	0,57%
	Construcción Materiales	0,48%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,37%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Químicos	2,48%
	Biotecnología	0,04%
Servicios De Comunicación	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	1,29%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,58%
	Financiación Al Consumidor	2,55%
	Seguros	18,8%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,62%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	7,35%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	6,49%
	Servicios De Ti	2,97%
	Software	2,7%
	Computadoras Y Periféricos	14,38%
	Bancos Comerciales	0%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativa

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

mente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

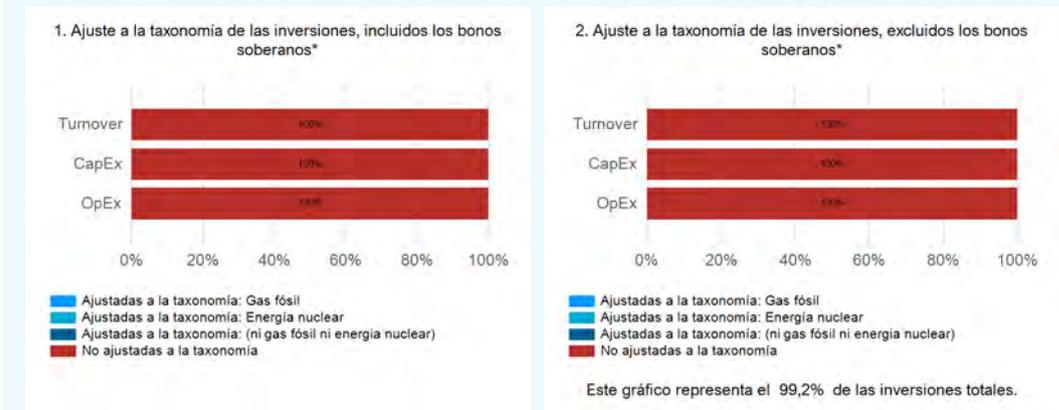
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 19,81% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,96% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity II Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493000YTYJ3T5Q1KB02

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49,55% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,02% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 49,55% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,67% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,88% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 91,49% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 42,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,46% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 49,55% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,46%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	9,02%	KR
AIA Group	Servicios financieros	6,66%	HK
ICICI Bank	Servicios financieros	5,74%	IN
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	4,62%	CN
Axis Bank	Servicios financieros	3,2%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,75%	IE
CP ALL	Bienes de consumo básico	2,38%	TH
Sands China	Bienes de consumo discrecional	2,33%	CN
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	2,23%	CN
China Resources Land	Inmuebles	1,97%	HK
Yageo	Tecnologías de la información	1,89%	TW
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	1,78%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Servicios financieros	1,74%	HK
Infosys	Tecnologías de la información	1,72%	IN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 49,55% en inversiones sostenibles.

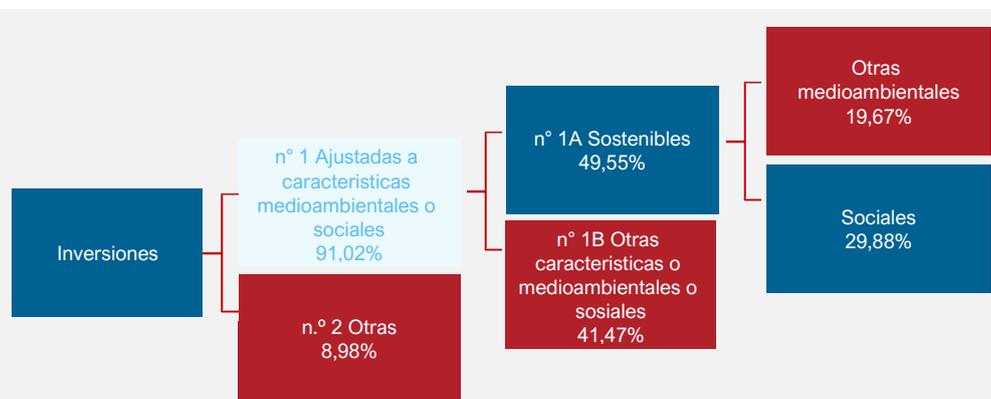
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,02% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 49,55% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,67% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,88% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 91,49% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 42,48% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,46% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,85%
	Tecnología De Atención Médica	0,83%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias De La Vida	0,23%
	Productos Químicos	0,15%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,75%
	Productos Alimenticios	1,75%
	Productos Personales	1,46%
	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Real	0,8%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,13%
	Medios	3,2%
	Venta Minorista De Especialidades	1,31%
	Automóviles	1,3%
	Venta Minorista De Múltiples Líneas	0,72%
Empresas De Servicios Públicos	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,57%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,2%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	1,84%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,57%

Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	0,54%
	Bonos Vinculados A Capital	0,49%
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,49%
Fondo Abierto	Biotecnología	2,52%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Real	2,46%
	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	1,22%
	Maquinaria	0,47%
Materiales	Productos Químicos	0,66%
	Metales Y Minería	0,57%
	Materiales De Construcción	0,37%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Productos Químicos	2,62%
	Fondo En Efectivo Cerrado	0,01%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,31%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,58%
	Financiación Al Consumidor	2,49%
	Seguros	18,89%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,61%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	7,28%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	6,45%
	Servicios De Ti	2,85%
	Bancos Comerciales	2,67%
	Computadoras Y Periféricos	14,26%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

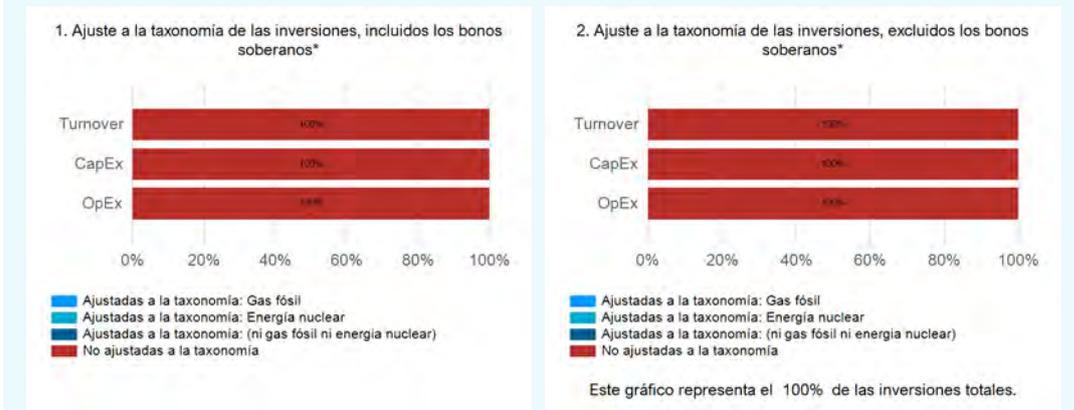
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 0,3 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 0,3 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 19,67% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,88% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900ZH0Z8VWSBW0D79

Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 31,37% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 66,92%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de la fecha de cierre de mes a lo largo del periodo de presentación de información sobre el fondo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro del objetivo de inversión sostenible durante el periodo analizado fue el siguiente:

- (i) el 98,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 31,37% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iii) el 66,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social;
- (iv) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Durante el periodo de referencia, el desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro del objetivo de inversión sostenible fue el siguiente:

- (i) el 98,61% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 35,37% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iii) el 62,64% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (iv) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	6,59%	TW
HDFC Bank	Servicios financieros	5,92%	IN
SK Hynix	Tecnologías de la información	5,11%	KR
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	5,03%	HK
AIA Group	Servicios financieros	4,95%	HK
ICICI Bank	Servicios financieros	4,44%	IN
Hygeia HealthHCare Holdings	Asistencia sanitaria	4,34%	CN
Bank Negara Indonesia Persero	Servicios financieros	3,65%	ID
Chailease Holding	Servicios financieros	3,35%	TW
Laobaixing Pharmacy Chain (A)	Bienes de consumo básico	3,16%	CN
Bank Central Asia	Servicios financieros	3,13%	ID
Axis Bank	Servicios financieros	2,88%	IN
Yifeng Pharmacy Chain (A)	Bienes de consumo básico	2,82%	CN
Bank Rakyat Indonesia Persero	Servicios financieros	2,78%	ID
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	Bienes de consumo básico	2,64%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



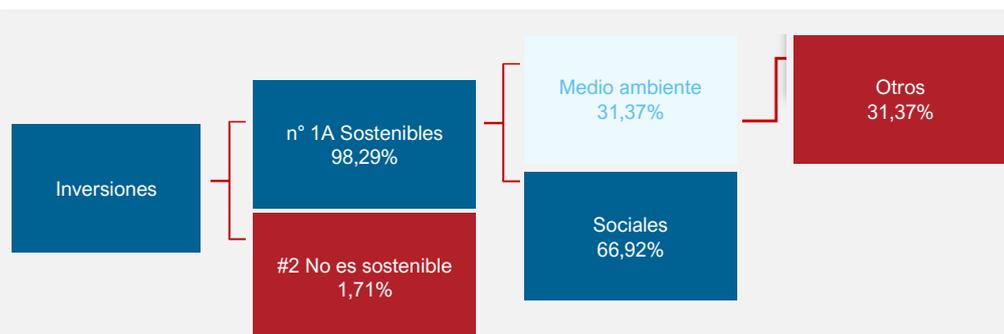
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 98,29% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 98,29% en inversiones sostenibles, de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 31,37% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 66,92% tenía un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Tecnología De Atención Médica	2,48%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	10,76%
	Productos Farmacéuticos	1,13%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,07%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	7,28%
	Productos Alimenticios	6,93%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,04%
Empresas Industriales	Flete Aéreo Y Mensajería	5,65%
	Carretera Y Ferrocarril	1,96%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,92%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	1,8%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,42%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,75%
	Seguros	5,46%
	Bancos Comerciales	26,52%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	3,89%
	Equipos Y Productos Semiconductores	13,66%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,34%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

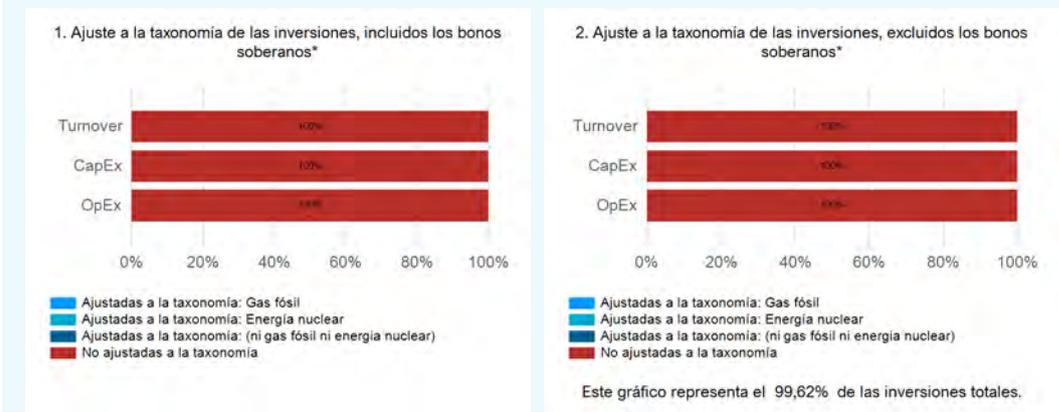
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Para el período de referencia anterior la proporción del fondo destinado a Actividad Facilitadora fue: 0,58%; Actividad Transitoria fue: 0,00%, medida por Volumen de Negocios.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 31,37% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 66,92% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?

No aplicable

¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son Índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Biodiversity Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900A0NBA2VPEUUK66

Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Sí	● ● <input type="checkbox"/> No
<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 87,17%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 10,87%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo

social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 98,04% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 3,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 84,15% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iv) el 10,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social;
- (v) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SSE	Empresas de servicios públicos	4,56%	GB
PTC	Tecnologías de la información	4,36%	US
Arcadis (Netherlands)	Empresas industriales	4,23%	NL
Xylem	Empresas industriales	4,1%	US
Walmart	Bienes de consumo básico	3,77%	US
Applied Materials	Tecnologías de la información	3,6%	US
Avery Dennison	Materiales	3,5%	US
Veolia Environnement (FR)	Empresas de servicios públicos	3,5%	FR
NHPC	Empresas de servicios públicos	3,47%	IN
Kurita Water Industries	Empresas industriales	3,3%	JP
Crown Holdings	Materiales	2,99%	US
Veralto	Empresas industriales	2,81%	US
Energy Recovery	Empresas industriales	2,75%	US
Nike (B)	Bienes de consumo discrecional	2,72%	US
Danone	Bienes de consumo básico	2,68%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El fondo invirtió el 98,04% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 98,04% en inversiones sostenibles, de las que el 3,02% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 84,15% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 10,87% tenía un objetivo social.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	5,56%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,3%
	Productos Para El Hogar	2,08%
	Productos Personales	0,9%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	5,18%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,04%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,58%
	Multiservicios	3,35%
	Servicios De Agua	3,1%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	2,34%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	4,82%
	Servicios Comerciales Y Suministros	4,67%
	Productos De Construcción	3,15%
	Construcción E Ingeniería	2,19%
	Maquinaria	15,08%
	Equipos Eléctricos	0,51%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	1,91%
Materiales	Productos Químicos	2,57%
	Contenedores Y Embalajes	11,41%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	2,07%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	9,25%
	Software	8,3%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	2,79%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,02% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativa

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

mente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 84,15% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

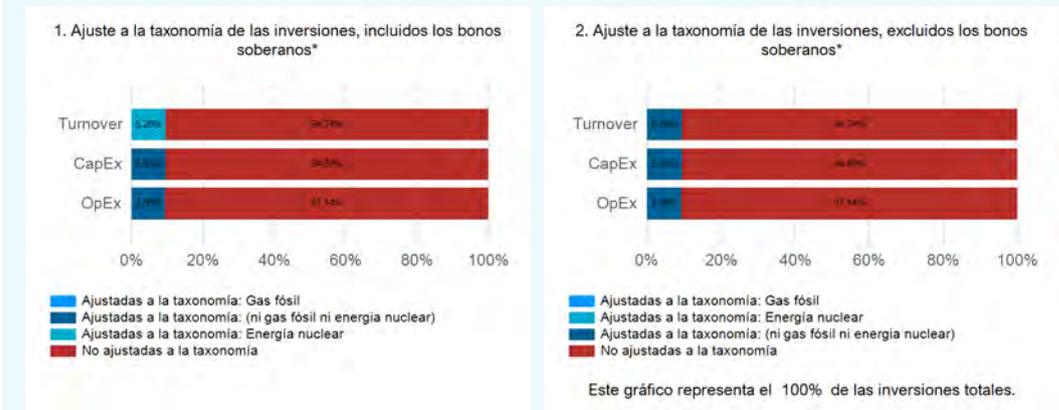
El fondo invirtió el 10,87% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El fondo pasó a ser un fondo del Artículo 9 en agosto de 2023. Esta pregunta no es aplicable ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?

No aplicable

¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son Índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable China A Shares
Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900CHVS0V7YXD7E55

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 31,85% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 78,39% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 31,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 14,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 17,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 74,8% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 38,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 11,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 0,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- vi) el 26,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 31,85% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
China Merchants Bank (A)	Servicios financieros	3,96%	CN
China Yangtze Power (A)	Empresas de servicios públicos	3,84%	CN
Ping An Insurance Group Co of China (A)	Servicios financieros	3,36%	CN
CMOC Group (A)	Materiales	2,86%	CN
Contemporary Amperex Technology (A)	Empresas industriales	2,75%	CN
Bank of Ningbo (A)	Servicios financieros	2,67%	CN
WuXi AppTec (A)	Asistencia sanitaria	2,66%	CN
Weichai Power	Empresas industriales	2,58%	CN
Shenzhen Inovance Technology (A)	Empresas industriales	2,18%	CN
Focus Media Information Technology	Pagarés vinculados a renta variable	2,13%	CN
Luxshare Precision Industry (A)	Tecnologías de la información	2,1%	CN
Midea Group (A)	Bienes de consumo discrecional	2,08%	CN
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	2,01%	CN
Postal Savings Bank of China (A)	Servicios financieros	1,84%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	1,78%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 31,85% en inversiones sostenibles.

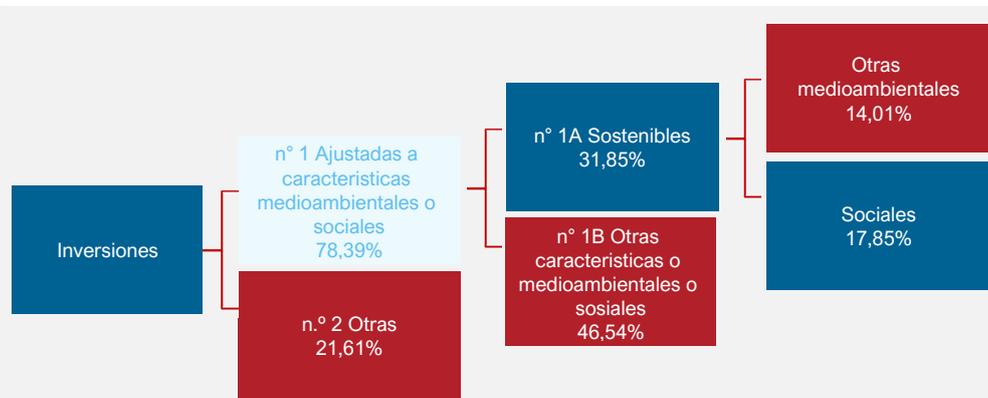
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 78,39% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 31,85% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 14,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 17,85% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 74,8% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 38,23% en inversiones sostenibles de las que el 0,58% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 11,58% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 26,07% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Farmacéuticos	2,72%
	Biotecnología	2,56%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	6,6%
	Productos Personales	1,02%
	Productos Alimenticios	0,52%
Bienes De Consumo Discrecional	Artículos Duraderos Para El Hogar	7,04%
	Venta Minorista Multilínea	3,21%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,29%
	Componentes De Automóviles	1,92%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	1,68%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,79%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	5,63%
	Servicios Públicos De Gas	0,57%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	5,59%
	Maquinaria	11,73%
	Marítimo	1,03%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,85%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	1,61%
Inmuebles	Acciones - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,03%
	Acciones - Acciones Ordinarias - Real Est Mgt & Dev - Real	0,97%
Materiales	Metales Y Minería	4,43%
	Materiales De Construcción	0,73%
	Químicos	0,29%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Acciones	3,63%
Servicios Financieros	Seguros	3,09%
	Bancos Comerciales	10,27%
	Servicios Financieros Diversificados	1,39%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	4,95%
	Electrónicos Equipos, Instrumentos Y Componentes	4,9%
	Computadoras Y Periféricos	2,52%
	Software Y Servicios De Internet	1,9%
	Equipos De Comunicación	1,85%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de

energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

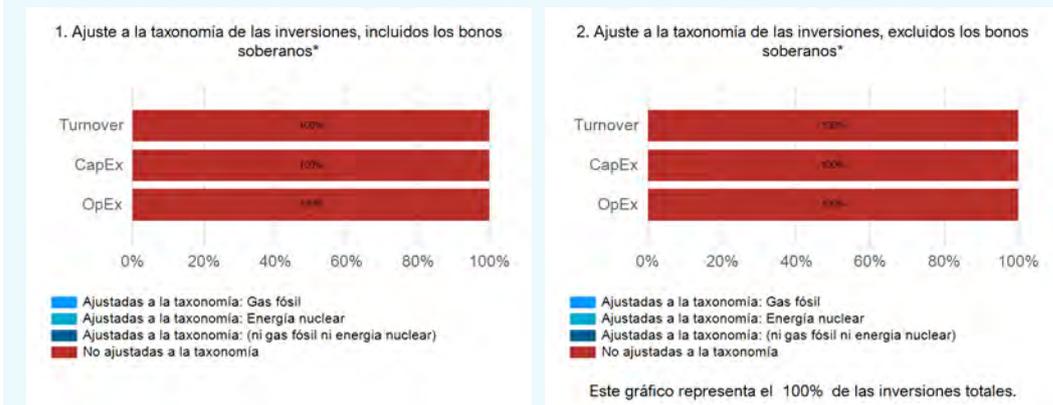
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 14,01% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 17,85% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900B74W1FPUZXHK46

Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Sí	● ● <input type="checkbox"/> No
<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 68,57%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 27,28%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo

social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 3,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 65,31% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iv) el 27,28% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social;
- (v) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,24%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	4,74%	TW
SSE	Empresas de servicios públicos	4,7%	GB
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,51%	IE
STERIS	Asistencia sanitaria	4,33%	US
NextEra Energy	Empresas de servicios públicos	3,96%	US
CSX	Empresas industriales	3,91%	US
NHPC	Empresas de servicios públicos	3,48%	IN
ANSYS	Tecnologías de la información	3,17%	US
ASML Holding	Tecnologías de la información	3,09%	NL
Owens Corning	Empresas industriales	2,98%	US
Keyence	Tecnologías de la información	2,98%	JP
Lam Research	Tecnologías de la información	2,93%	US
Analog Devices	Tecnologías de la información	2,89%	US
Energy Recovery	Empresas industriales	2,74%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 95,85% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 95,85% en inversiones sostenibles, de las que el 3,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 65,31% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 27,28% tenía un objetivo social.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,03%
Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Domésticos Duraderos	1,4%
	Componentes De Automóviles	0,93%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,09%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	8%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	2,35%
	Servicios De Agua	1,77%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	6,67%
	Productos De Construcción	6,37%
	Conglomerados Industriales	5,01%
	Servicios Profesionales	3,76%
	Maquinaria	3,72%
	Equipos Eléctricos	3,31%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	6,33%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,84%
Materiales	Metales Y Minería	3,29%
	Productos Químicos	1,91%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	2,5%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	3,69%
	Equipos Y Productos Semiconductores	21,28%
	Software	13,66%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

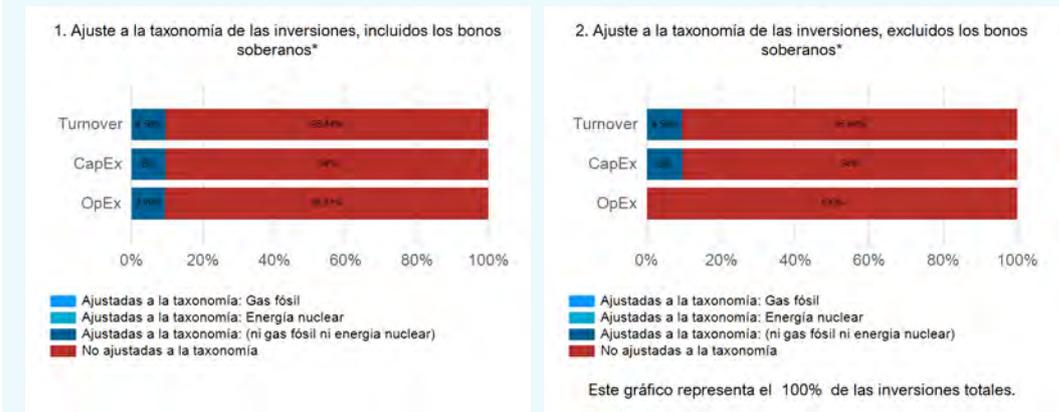
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El fondo pasó a ser un fondo del Artículo 9 en agosto de 2023. Esta pregunta no es aplicable ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 65,31% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 27,28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?

No aplicable

¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son Índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300213EH7YILB9X45

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69,46% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,07% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 69,46% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 49,34% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,48% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 61,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 46,91% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 14,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 69,46% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,63%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	5,06%	US
Apple	Tecnologías de la información	4,89%	US
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Bienes de consumo discrecional	4,45%	FR
EssilorLuxottica SA (A)	Asistencia sanitaria	4,02%	FR
L'Oreal SA	Bienes de consumo básico	3,92%	FR
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	3,39%	US
Cie Financiere Richemont SA	Bienes de consumo discrecional	3,35%	CH
NVIDIA	Tecnologías de la información	3,15%	US
Nestle SA	Bienes de consumo básico	2,95%	CH
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	2,59%	US
Danone SA	Bienes de consumo básico	2,39%	FR
Coty (A)	Bienes de consumo básico	2,29%	US
Eli Lilly &	Asistencia sanitaria	2,28%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	2,09%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 69,46% en inversiones sostenibles.

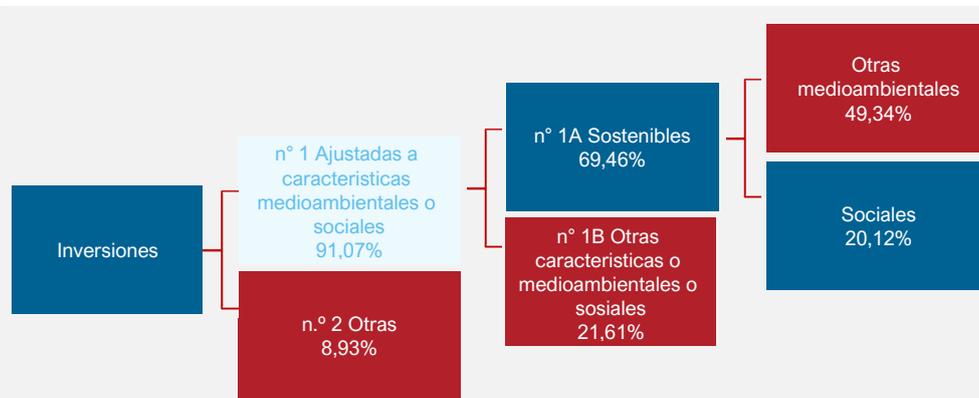
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,07% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 69,46% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 49,34% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,12% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,48% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 61,72% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 46,91% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 14,81% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	5,4%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	4,6%
	Biotecnología	0,59%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	7,93%
	Productos Alimenticios	2,08%
	Bebidas	1,43%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles Restaurantes Y Ocio	9,83%
	Venta Minorista Multilínea	5,91%
	Textiles Y Prendas De Vestir	16,34%
	Artículos Duraderos Para El Hogar	1,8%
	Automóviles	0,61%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,99%
Inmuebles	Capacidad - Acciones Convertibles - Bienes Raíces Gestión Y Desarrollo - Bienes Raíces	0,01%
Materiales	Productos Químicos	0,56%
Servicios De Comunicación	Medios	5,57%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	4,95%
	Servicios Financieros Diversificados	2,18%
	Mercados De Capitales	1,57%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos De Semiconductores Productos	6,05%
	Software Y Servicios De Internet	5,23%
	Computadoras Y Periféricos	4,35%
	Software	11,89%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo

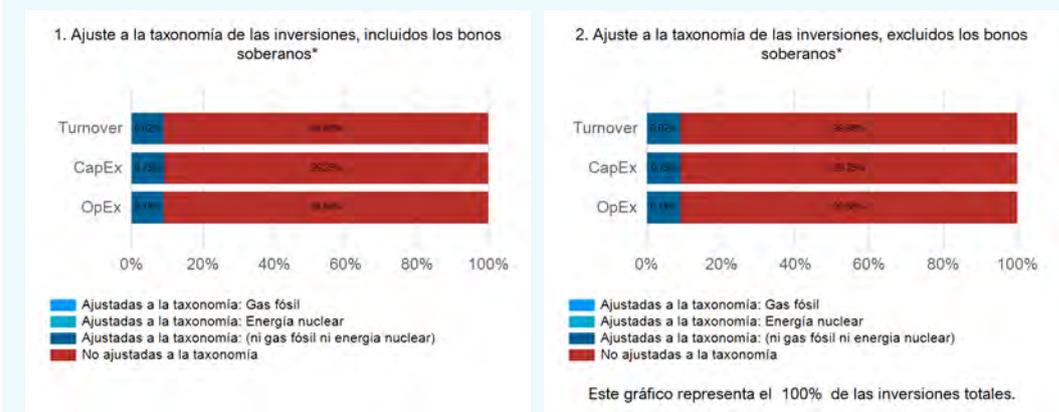
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

medioambiental. **Las actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 0 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0,2 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 0 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0,2 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 49,34% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,12% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300RRAN0KBNO4IG54

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 84,32% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 97,03% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 84,32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 40,03% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 44,03% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 90,99% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 72,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,57% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,27% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 84,32% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	8,21%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	5,02%	US
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Bienes de consumo discrecional	3,93%	FR
L'Oreal SA	Bienes de consumo básico	3,84%	FR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	3,58%	TW
EssilorLuxottica SA (A)	Asistencia sanitaria	3,36%	FR
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3,26%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	2,91%	US
Thermo Fisher Scientific	Asistencia sanitaria	2,88%	US
ICON	Asistencia sanitaria	2,88%	IE
HDFC Bank	Servicios financieros	2,87%	IN
ASML Holding	Tecnologías de la información	2,84%	NL
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	2,73%	US
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	2,56%	US
Apple	Tecnologías de la información	2,51%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 84,32% en inversiones sostenibles.

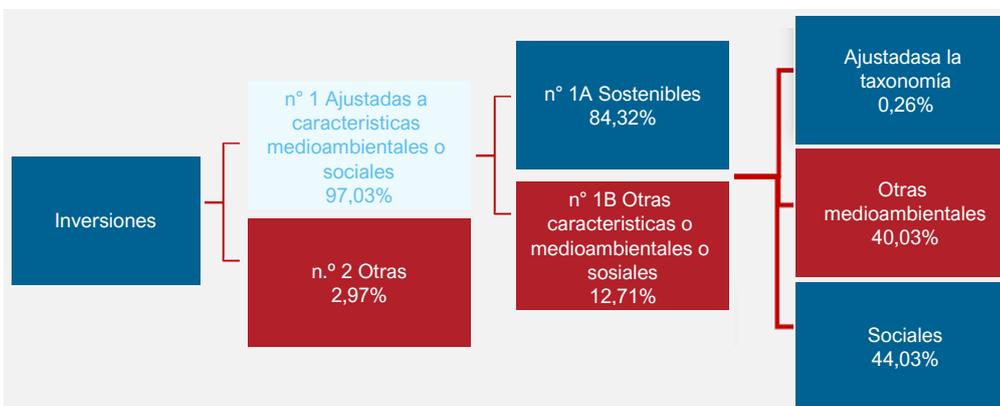
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 97,03% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 84,32% en inversiones sostenibles de las que el 0,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 40,03% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 44,03% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 90,99% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 72,29% en inversiones sostenibles de las que el 1,46% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,57% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,27% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios De Ciencias De La Vida	9,07%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	8,3%
	Proveedores De Atención Médica Y Servicios	4,36%
	Farmacéuticos	1,04%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	3,66%
	Productos Alimenticios	0,53%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	5,87%
	Textiles Y Prendas De Vestir	5,79%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,46%
	Componentes De Automóviles	0,73%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	1,42%
Empresas Industriales	Productos De Construcción	2,58%
	Equipos Eléctricos	2,25%
	Líneas Aéreas	2,1%
	Infraestructura De Transporte	1,04%
	Maquinaria	1,04%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,98%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,16%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	1,16%
Materiales	Metales Y Minería	2,27%
	Productos Químicos	1,7%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,68%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	4,12%
	Servicios Financieros Diversificados	2,61%
	Seguros	2,59%
	Mercados De Capitales	0,96%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos De Semiconductores	9,57%
	Software Y Servicios De Internet	3,68%
	Computadoras Y Periféricos	2,42%
	Equipos Electrónicos Instrumentos Y Componentes	2,27%
	Software	13,55%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

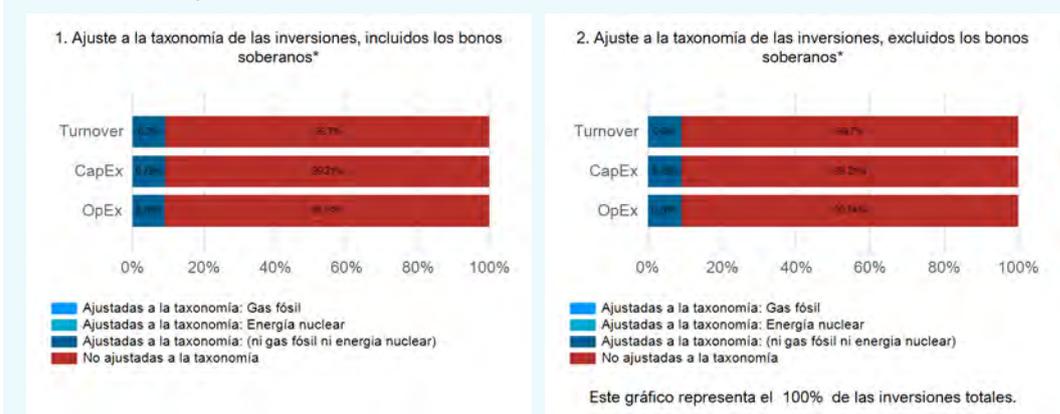
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;
Actividades de transición: 0,11%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
Rotación- 1,5 %
Opex - 0,6 %
Capex - 0.1 %
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
Rotación- 1,5 %
Opex - 0,6 %
Capex - 0,1 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 40,03% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 44,03% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets
Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
222100CGA9DFT3O9JH40

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57,92% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,1% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 57,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 27,13% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 90,95% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 47,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 28,32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 57,92% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	8,4%	TW
HDFC Bank	Servicios financieros	4,97%	IN
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	4,67%	KR
Naspers	Bienes de consumo discrecional	3,96%	ZA
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	3,9%	HK
AIA Group	Servicios financieros	3,18%	HK
Bank Central Asia	Servicios financieros	3,16%	ID
Li Ning	Bienes de consumo discrecional	3,16%	CN
Axis Bank	Servicios financieros	3,07%	IN
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (B)	Servicios financieros	2,94%	BR
BOC Aviation	Empresas industriales	2,42%	SG
Localiza Rent a Car SA	Empresas industriales	2,42%	BR
Eicher Motors	Bienes de consumo discrecional	2,34%	IN
SK Hynix	Tecnologías de la información	2,32%	KR
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	2,31%	IN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 57,92% en inversiones sostenibles.

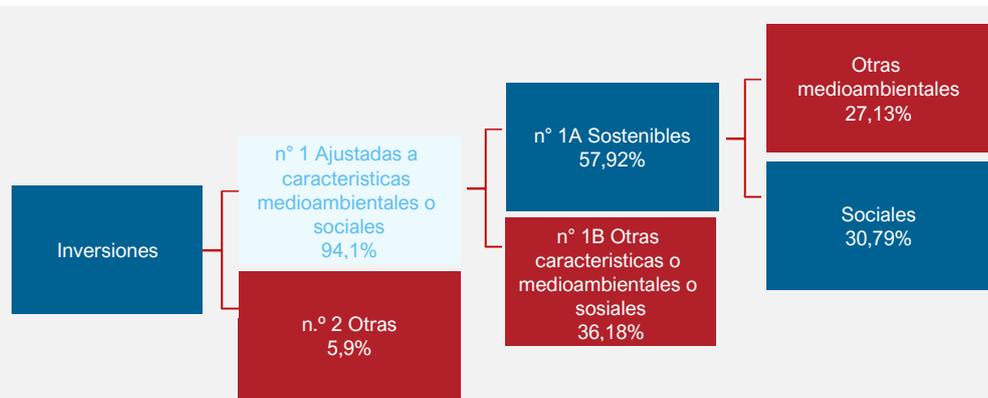
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,1% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 57,92% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 27,13% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,79% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 90,95% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47,51% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,19% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 28,32% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	4,72%
	Productos Alimentarios	3,65%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	8,83%
	Venta Minorista Multilínea	6,93%
	Automóviles	4,2%
	Venta Minorista De Productos Especiales	2,11%
	Medios	0,12%
Empresas Industriales	Carretera Y Ferrocarril	2,57%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	2,37%
	Infraestructura De Transporte	2,37%
	Equipos Eléctricos	2,11%
	Maquinaria	1,4%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,95%
Materiales	Metales Y Minería	2,99%
	Productos Químicos	1,86%
	Cobre	0,73%
	Materiales De Construcción	0,18%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Capital	3,7%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,14%
	Seguros	3,97%
	Bancos Comerciales	16,35%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	6,61%
	Servicios De Ti	3,81%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	11,18%
	Equipos Electrónicos Instrumentos Y Componentes	1,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades**

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

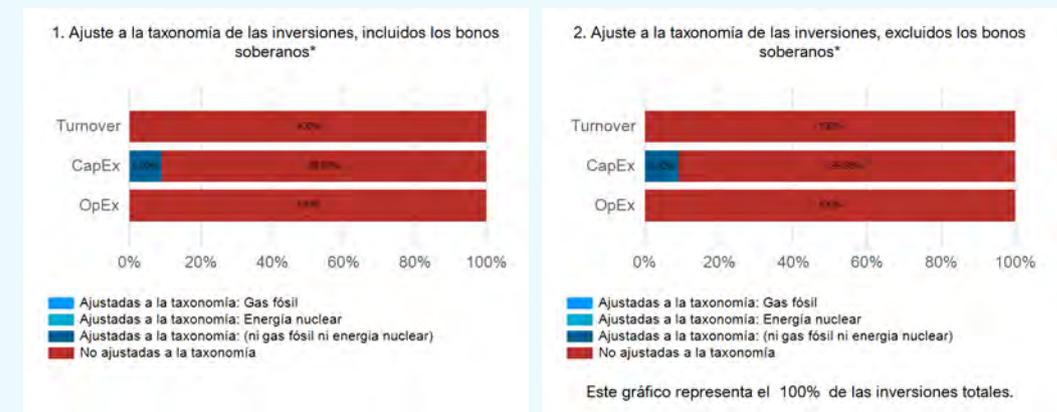
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 0,4 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 0,4 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 27,13% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 30,79% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets
Ex China Fund

Identificador de entidad jurídica:
2549006CNXYVDUHGWH71

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,94% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,82% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 52,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 22,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 41,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 21,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 52,94% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	8,9%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	7,76%	KR
HDFC Bank	Servicios financieros	4%	IN
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	3,12%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,88%	IE
Axis Bank	Servicios financieros	2,59%	IN
MercadoLibre	Bienes de consumo discrecional	2,55%	UY
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Servicios financieros	2,48%	BR
SK Hynix	Tecnologías de la información	2,43%	KR
Kaspi.KZ	Servicios financieros	2,39%	KZ
Wal-Mart de Mexico	Bienes de consumo básico	1,9%	MX
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	1,87%	ID
NAVER	Tecnologías de la información	1,86%	KR
Localiza Rent a Car SA	Empresas industriales	1,84%	BR
Petroleo Brasileiro SA Perpetual (Pref'd)	Energía	1,83%	BR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 52,94% en inversiones sostenibles.

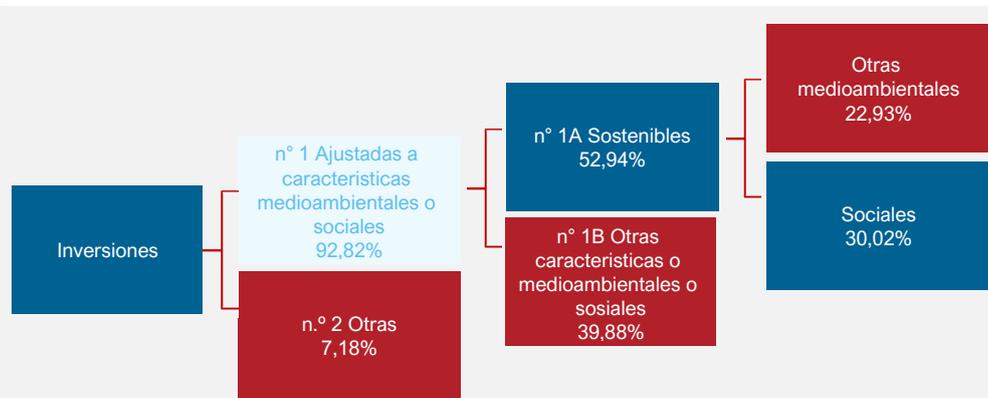
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,82% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 52,94% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 22,93% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,02% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 41,19% en inversiones sostenibles de las que el 0,6% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,25% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 21,33% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,73%
	Productos Farmacéuticos	1,03%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimentarios	3,85%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,58%
	Bebidas	0,92%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	1,79%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,06%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios De Agua	1,75%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,94%
	Carretera Y Ferrocarril	2,63%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,08%
	Industriales Conglomerados	1,03%
	Líneas Aéreas	0,7%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,05%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,69%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	6,31%
Materiales	Metales Y Minería	3,71%
	Cobre	1,59%
	Materiales De Construcción	0,99%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	27,7%
	Financiación Al Consumidor	2,71%
	Servicios Financieros Diversificados	2,64%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	7,3%
	Servicios De Ti	5,08%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	12,44%
	Software Y Servicios De Internet	1,38%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

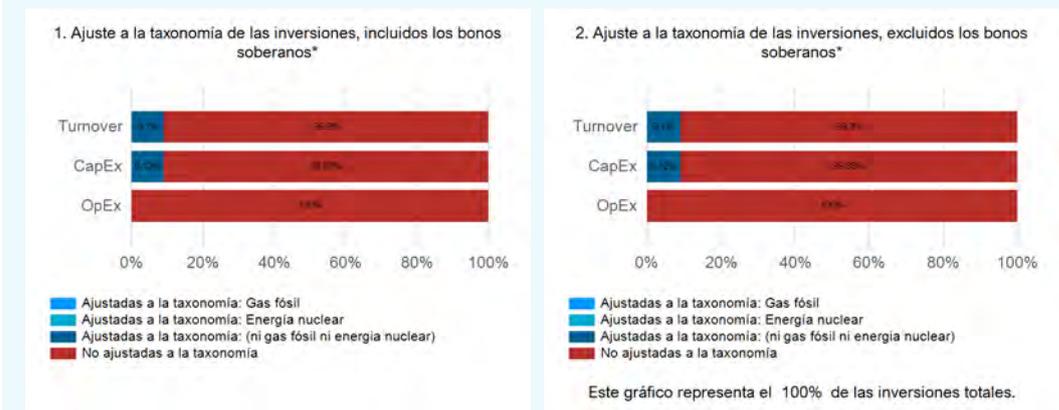
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,6 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,6 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 22,93% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 30,02% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300NM9ZITQTY7GU39

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76,15% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 98,98% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 76,15% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 36,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (vi) 38% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 99,92% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 66,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 34,70% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 76,15% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Nestle SA	Bienes de consumo básico	5,35%	CH
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	4,64%	CH
Unilever	Bienes de consumo básico	4,5%	GB
ASML Holding	Tecnologías de la información	4,33%	NL
Danone SA	Bienes de consumo básico	4,25%	FR
AstraZeneca	Asistencia sanitaria	4%	GB
RELX	Empresas industriales	3,9%	GB
AXA SA (A)	Servicios financieros	3,62%	FR
BNP Paribas SA	Servicios financieros	3,4%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Bienes de consumo discrecional	3,25%	FR
ING Groep	Servicios financieros	3,09%	NL
SAP SE	Tecnologías de la información	3,04%	DE
Cie de Saint-Gobain	Empresas industriales	2,88%	FR
Air Liquide SA (A)	Materiales	2,74%	FR
AIB Group	Servicios financieros	2,5%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 76,15% en inversiones sostenibles.

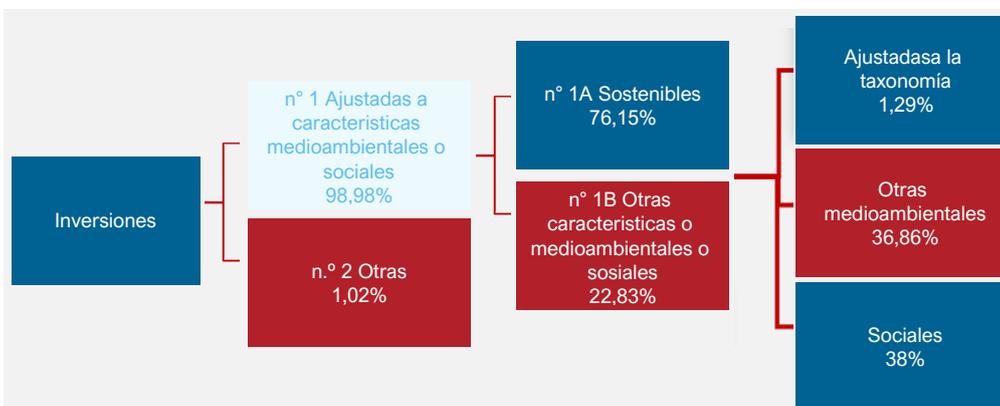
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 98,98% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 76,15% en inversiones sostenibles de las que el 1,29% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 36,86% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 38% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 99,92% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 66,77% en inversiones sostenibles de las que el 1,35% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,72% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 34,7% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	3,84%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,31%
	Productos Farmacéuticos	10,29%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	6,9%
	Productos Personales	4,48%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	4,01%
	Venta Minorista De Productos Especiales	1,47%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,96%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,22%
Empresas Industriales	Maquinaria	4,52%
	Servicios Profesionales	4,06%
	Productos De Construcción	3,25%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,59%
	Líneas Aéreas	1,36%
	Equipos Eléctricos	1,31%
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,18%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,82%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión De Estudios Y Desarrollo Inmobiliarios - Inmobiliarios	0,79%
Materiales	Productos Químicos	4,9%
	Productos Forestales Y De Papel	1,88%
Servicios De Comunicación	Diversificado Servicios De Telecomunicaciones	1,65%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	9,84%
	Seguros	5,98%
	Servicios Financieros Diversificados	1,53%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	5,62%
	Software	3,28%
	Equipos De Comunicaciones	1,92%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,29% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

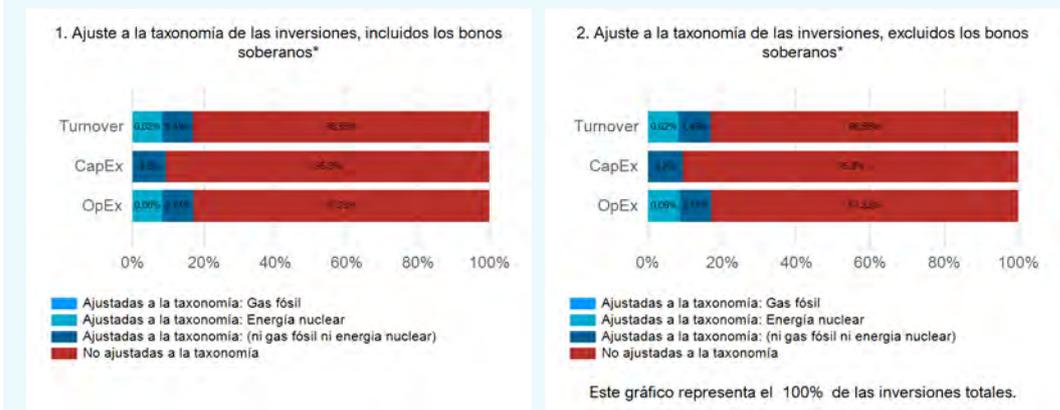
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,81%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 1,7 %

Capex - 1,1 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 1,7 %

Capex - 2,7%

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 36,86% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable European Smaller
Companies Fund

Identificador de entidad jurídica:
54930019YO0DBESUKT66

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 39,16% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 89,01% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 39,16% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 21,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 15,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,87% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 36,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 17,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 17,66% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 39,16% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	3,64%	IE
Oakley Capital Investments	Fondo cerrado	2,01%	BM
VZ Holding AG	Servicios financieros	1,92%	CH
Premier Foods	Bienes de consumo básico	1,67%	GB
ASR Nederland	Servicios financieros	1,57%	NL
Cs Group	Bienes de consumo discrecional	1,55%	GB
IPSOS	Bienes de consumo discrecional	1,51%	FR
GN Store Nord AS	Bienes de consumo discrecional	1,5%	DK
Balfour Beatty	Empresas industriales	1,5%	GB
Bankinter SA (A)	Servicios financieros	1,5%	ES
Intermediate Capital Group	Servicios financieros	1,41%	GB
Elopak (A)	Materiales	1,37%	NO
JTC	Servicios financieros	1,35%	GB
IG Group Holdings	Servicios financieros	1,34%	GB
Rexel SA (A)	Empresas industriales	1,34%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 39,16% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 89,01% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 39,16% en inversiones sostenibles de las que el 1,49% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 21,69% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 15,98% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,87% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 36,92% en inversiones sostenibles de las que el 2,02% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 17,24% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 17,66% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Tecnología De Atención Médica	1,78%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,87%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	5,11%
	Bebidas	1,07%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	7,85%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	4,35%
	Componentes De Automóviles	3,98%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,68%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,98%
	Venta Minorista Especializada	0,96%
	Consumo Diversificado Servicios	0,87%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	4,55%
	Maquinaria	4,29%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,5%
	Construcción E Ingeniería	1,71%
	Productos De Construcción	1,25%
	Equipos Eléctricos	1,24%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,22%
	Marina	1,21%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,34%
Fondo Cerrado	Fondo Cerrado	1,93%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	1,65%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Inmobiliaria Industrial	1,11%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficina	0,91%
Materiales	Productos Químicos	3,94%
	Contenedores Y Embalajes	3,09%
	Materiales De Construcción	2,53%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,98%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,06%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,7%
	Seguros	5,21%
	Bancos Comerciales	2,78%
Tecnologías De La Información	Software	3,79%
	Servicios De Ti	3,54%
	Software Y Servicios De Internet	1,84%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,81%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,92%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería,



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,49% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

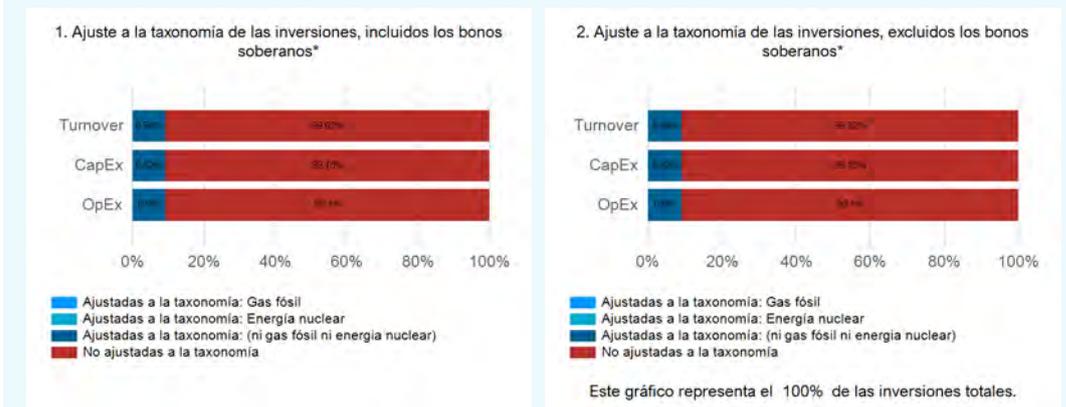
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,97%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,6 %

Opex - 1 %

Capex - 0,7 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,6 %

Opex - 1 %

Capex - 0,7 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 21,69% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 15,98% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300BAPCX6D0E0Z219

Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 57,82% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 41,05%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo

social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 98,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 4,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 53,56% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iv) el 41,05% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social;
- (v) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML Holding	Tecnologías de la información	7,97%	NL
SAP	Tecnologías de la información	6,01%	DE
L'Oreal	Bienes de consumo básico	5,69%	FR
Schneider Electric (FR)	Empresas industriales	5,29%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Bienes de consumo discrecional	5,28%	FR
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Servicios financieros	5,25%	ES
Allianz	Servicios financieros	4,17%	DE
Dassault Systemes	Tecnologías de la información	3,55%	FR
EssilorLuxottica	Asistencia sanitaria	3,52%	FR
RELX (NL)	Empresas industriales	3,42%	GB
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Servicios financieros	3,19%	DE
BMW	Bienes de consumo discrecional	3,12%	DE
Novo Nordisk (B) (DK)	Asistencia sanitaria	3%	DK
Deutsche Boerse	Servicios financieros	2,73%	DE
Symrise	Materiales	2,58%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 98,87% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 98,87% en inversiones sostenibles, de las que el 4,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 53,56% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 41,05% tenía un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	6,54%
	Productos Farmacéuticos	3,52%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias De La Vida	0,92%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	5,52%
	Productos Alimenticios	2,34%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	7,36%
	Automóviles	3,44%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,69%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	2,62%
	Servicios Públicos De Electricidad	1,47%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	8,45%
	Servicios Profesionales	5,9%
	Construcción E Ingeniería	2,33%
	Maquinaria	1,9%
	Flete Aéreo Y Mensajería	1,66%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficina	1,17%
Materiales	Productos Químicos	2,44%
Servicios Financieros	Seguros	8,94%
	Bancos Comerciales	5,13%
	Servicios Financieros Diversificados	4,88%
Tecnologías De La Información	Software	8,51%
	Equipos Y Productos Semiconductores	11,31%
	Servicios De Ti	1,13%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 53,56% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

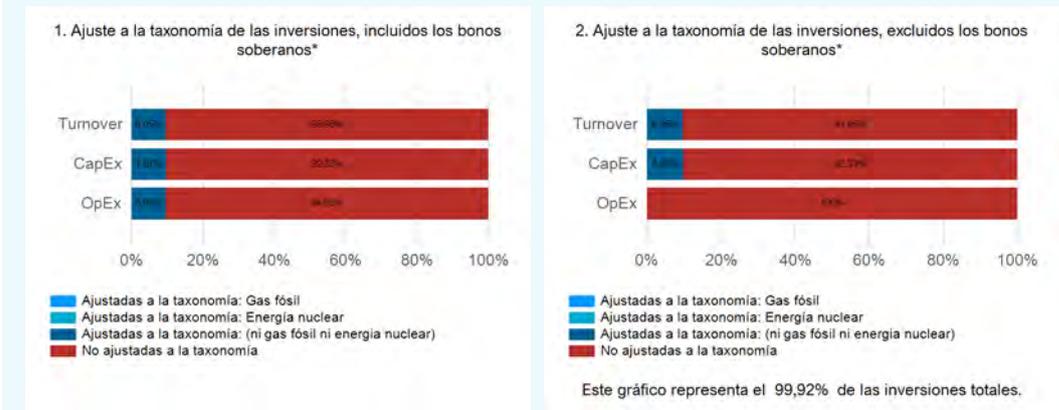
El fondo invirtió el 41,05% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El fondo pasó a ser un fondo del Artículo 9 en agosto de 2023. Esta pregunta no es aplicable ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?

No aplicable

¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son Índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Future Connectivity
Fund

Identificador de entidad jurídica:
2549000BDP4X7X1C9A86

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62,49% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,04% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 62,49% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 50,62% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 11,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 46,55% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 31,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 14,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 62,49% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Salesforce	Tecnologías de la información	3,09%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	3,08%	US
Electronic Arts	Bienes de consumo discrecional	3,06%	US
T-Mobile US	Servicios de comunicación	3,04%	US
SAP SE	Tecnologías de la información	3%	DE
Autodesk	Tecnologías de la información	2,98%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	2,89%	US
Accenture (A)	Tecnologías de la información	2,88%	IE
NXP Semiconductors	Tecnologías de la información	2,86%	NL
Amadeus IT Group SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,75%	ES
Sony Group	Bienes de consumo discrecional	2,73%	JP
Motorola Solutions	Tecnologías de la información	2,68%	US
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	2,58%	KR
PTC	Tecnologías de la información	2,55%	US
QUALCOMM	Tecnologías de la información	2,37%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 62,49% en inversiones sostenibles.

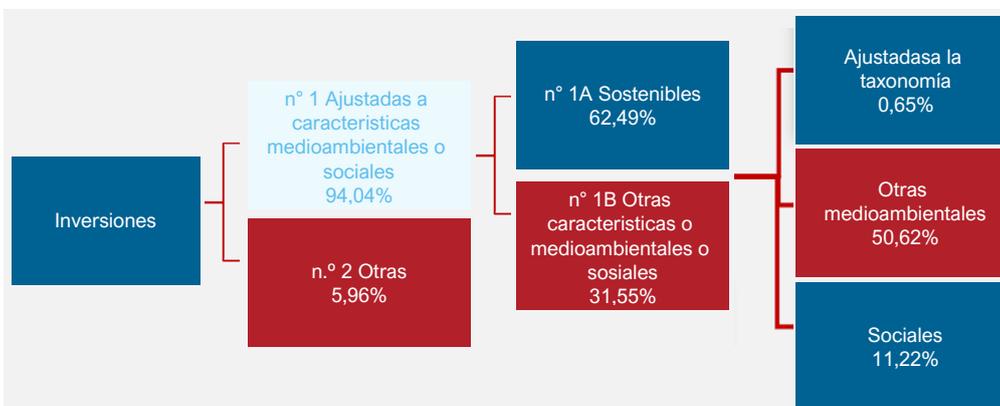
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,04% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 62,49% en inversiones sostenibles de las que el 0,65% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 50,62% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 11,22% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 46,55% en inversiones sostenibles de las que el 0,2% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 31,4% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 14,95% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Tecnología De Atención Médica	1,43%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	7,14%
	Medios	5,38%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,95%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,1%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	5,19%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,39%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	3,63%
	Medios	1,53%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	1,73%
Tecnologías De La Información	Equipos De Comunicaciones	7,31%
	Software Y Servicios De Internet	5,88%
	Computadoras Y Periféricos	5,08%
	Servicios De Ti	3,16%
	Software	26,7%
	Equipos Y Productos Semiconductores	20,98%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,61%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,65% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

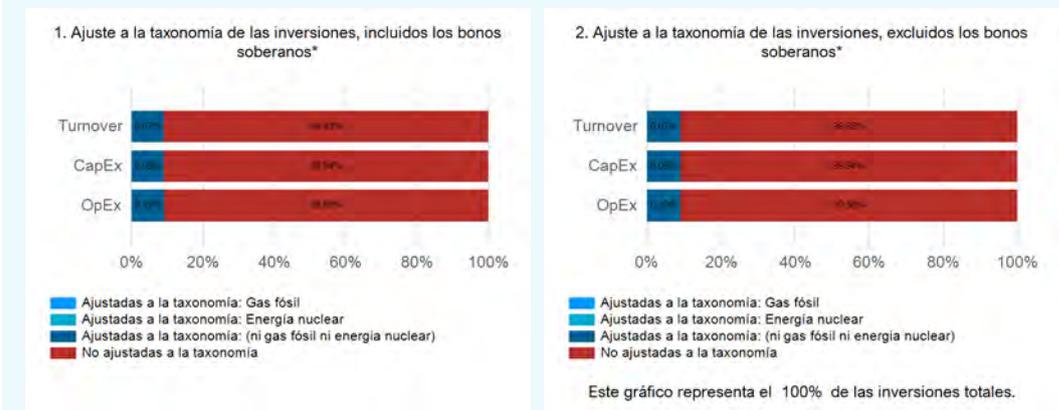
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0,07%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 1,1 %

Capex - 0,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 1,1%

Capex - 0,3 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 50,62% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 11,22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900R7XPBV37D85Z68

Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 41,07% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 55,85%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de la fecha de cierre de mes a lo largo del periodo de presentación de información sobre el fondo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 39,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 55,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (vi) el 0% del fondo estaba expuesto a inversiones que implicaban actividades excluidas de conformidad con las Exclusiones.

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Durante el periodo de referencia, el desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro del objetivo de inversión sostenible fue el siguiente:

- (i) el 97,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 38,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iii) el 54,5% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (iv) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,81%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	3,7%	US
NextEra Energy	Empresas de servicios públicos	3,62%	US
SSE	Empresas de servicios públicos	3,51%	GB
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	3,49%	TW
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	3,26%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,91%	IE
RenaissanceRe Holdings	Servicios financieros	2,87%	BM
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	2,77%	SE
ICON	Asistencia sanitaria	2,6%	IE
Tetra Tech	Empresas industriales	2,59%	US
HDFC Bank	Servicios financieros	2,57%	IN
HCA HealthCARE	Asistencia sanitaria	2,42%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	2,32%	US
STERIS	Asistencia sanitaria	2,26%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 96,92% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 96,92% en inversiones sostenibles, de las que el 1,59% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 39,48% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 55,85% tenía un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	8,42%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	7,47%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias De La Vida	5,63%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	2,18%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automóviles	4,5%
	Automóviles	1,26%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	6,91%
	Servicios Múltiples	1,76%
Empresas Industriales	Maquinaria	4,93%
	Carreteras Y Ferrocarriles	4,08%
	Equipos Eléctricos	3,14%
	Productos De Construcción	2,68%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,67%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,55%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	2,24%
	Productos Químicos	1,44%
Servicios Financieros	Seguros	4,71%
	Servicios Financieros Diversificados	4,5%
	Bancos Comerciales Bancos	3,52%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,34%
	Servicios De Ti	2,53%
	Software	12,76%
	Software Y Servicios De Internet	1,98%
	Equipos, Instrumentos Y Componentes Electrónicos	0,76%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,59% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
 No

Las **actividades facilitadoras** permiten

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

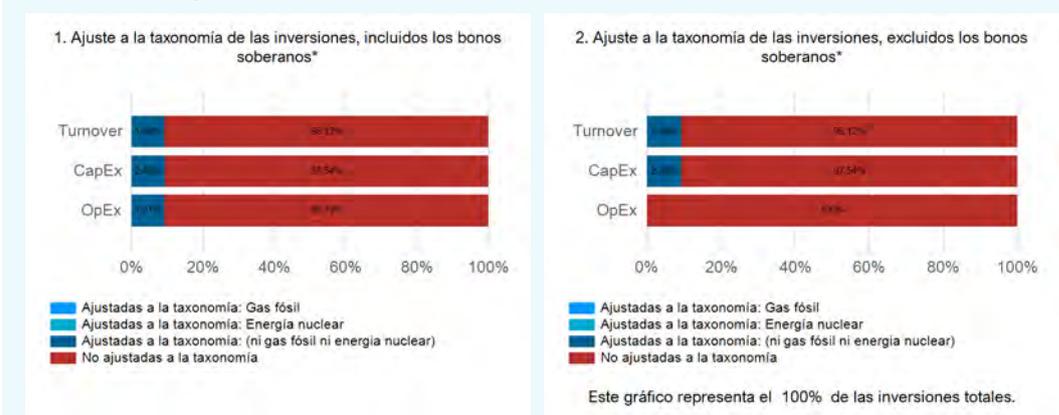
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Para el período de referencia anterior la proporción del fondo destinado a Actividad Habilitante fue: 2,05%; Actividad Transitoria fue: 0,01%, medida por Volumen de Negocios.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 39,48% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 55,85% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son Índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Healthcare Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300Z8HWYC400QA29

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 95,26% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 97,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 95,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 94,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 95,26% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	9,04%	US
Thermo Fisher Scientific	Asistencia sanitaria	5,7%	US
Novo Nordisk (B)	Asistencia sanitaria	5,57%	DK
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	5,55%	CH
Stryker	Asistencia sanitaria	4,61%	US
AstraZeneca	Asistencia sanitaria	4,36%	GB
Eli Lilly &	Asistencia sanitaria	4,25%	US
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	4,06%	US
ICON	Asistencia sanitaria	3,96%	IE
Elevance Health	Asistencia sanitaria	3,8%	US
AbbVie	Asistencia sanitaria	3,46%	US
HCA HealthCARE	Asistencia sanitaria	3,23%	US
Sonova Holding AG	Asistencia sanitaria	2,55%	CH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,53%	IE
Regeneron Pharmaceuticals	Asistencia sanitaria	2,45%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

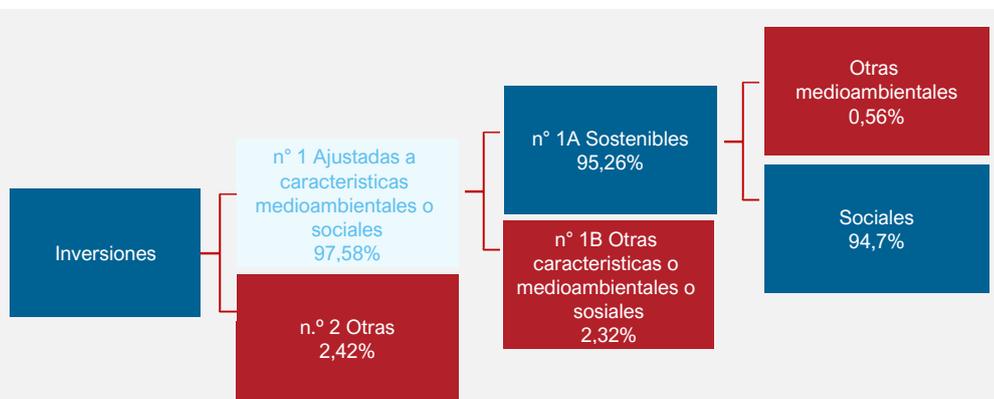
El fondo invirtió el 95,26% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 97,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 95,26% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 0,56% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 94,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no era aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biotecnología	6,86%
	Farmacéuticos	28,07%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	26,04%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	20,96%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	14,99%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	1,52%
Bienes De Consumo Discrecional	Hogar Bienes Duraderos	0,83%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,22%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía**



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

nuclear, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

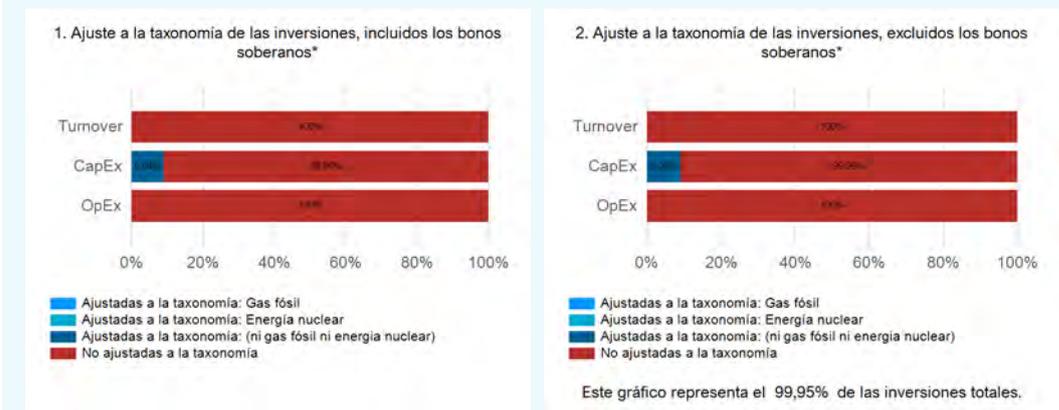
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,56% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 94,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300CGT4V2XYYG0Y90

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,44% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,79% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 56,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 33,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 22,82% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,13% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 54,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 27,60% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 27,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 56,44% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ITOCHU	Empresas industriales	5,64%	JP
Hitachi	Empresas industriales	4,51%	JP
Tokio Marine Holdings	Servicios financieros	4,34%	JP
Mitsubishi UFJ Financial Group	Servicios financieros	4,06%	JP
Shin-Etsu Chemical	Materiales	3,9%	JP
Tokyo Electron	Tecnologías de la información	3,43%	JP
Sony Group	Bienes de consumo discrecional	3,24%	JP
Keyence	Tecnologías de la información	3,08%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Servicios financieros	2,91%	JP
Murata Manufacturing	Tecnologías de la información	2,58%	JP
Nomura Research Institute	Tecnologías de la información	2,57%	JP
ORIX	Servicios financieros	2,41%	JP
Ajinomoto	Bienes de consumo básico	2,29%	JP
Shimadzu	Tecnologías de la información	2,24%	JP
Denso	Bienes de consumo discrecional	2,2%	JP

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 56,44% en inversiones sostenibles.

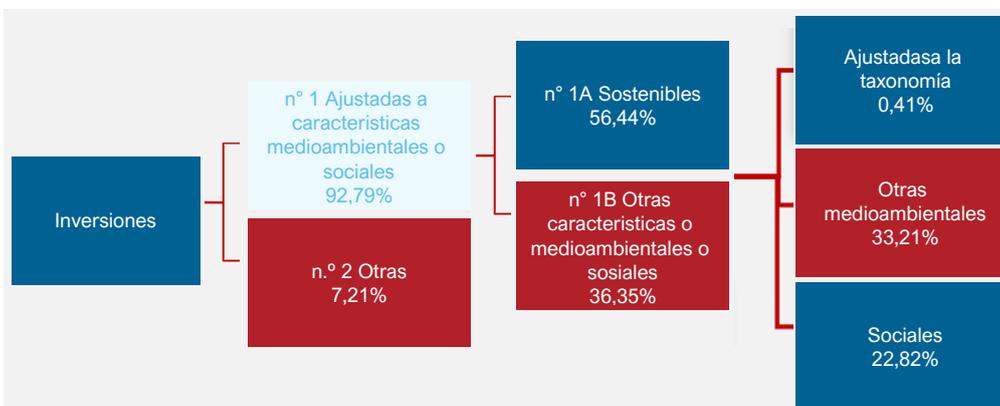
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,79% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 56,44% en inversiones sostenibles de las que el 0,41% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 33,21% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 22,82% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,13% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,97% en inversiones sostenibles de las que el 0,12% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 27,6% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 27,26% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,26%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,11%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	3,41%
	Bebidas	2,39%
	Productos Personales	0,98%
Bienes De Consumo Discrecional	Productos Para El Hogar Bienes Duraderos	5,83%
	Automóviles	5,06%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,94%
	Venta Minorista Multirray	2,07%
	Venta Minorista Especializada	1,84%
	Componentes Para Automóviles	1,05%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Gas	1,73%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	5,14%
	Conglomerados Industriales	4,84%
	Maquinaria	2,91%
	Construcción E Ingeniería	2,64%
	Productos De Construcción	1,6%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,75%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,96%
Materiales	Productos Químicos	5,58%
	Materiales De Construcción	1,26%
	Contenedores Y Embalajes	0,69%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,72%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,69%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	9,25%
	Seguros	4,87%
	Servicios Financieros Diversificados	2,59%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	7,37%
	Equipos Y Productos Semiconductores	4,83%
	Servicios Informáticos	3,75%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinó o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,41% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la

emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

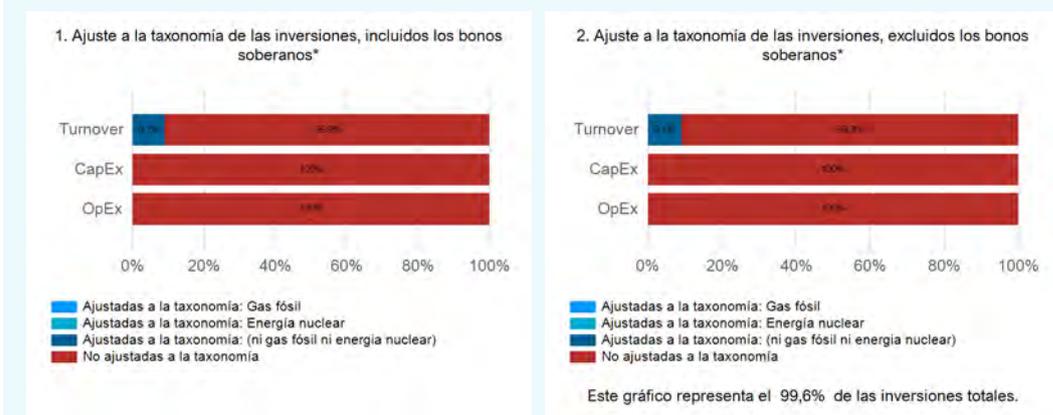
Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,09%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,1 %

Opex: 0 %

Capex: 0 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,1 %

Opex: 0 %

Capex: 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 33,21% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 22,82% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300J1XTC50ZY0Z742

Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Sí	● ● <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 31,39% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 65,91%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo

social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles. No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 97,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 30,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 65,91% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (vi) el 0% del fondo estaba expuesto a inversiones que implicaban actividades excluidas de conformidad con las Exclusiones.

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	8,33%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	4,88%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,72%	IE
Salesforce.com	Tecnologías de la información	4,42%	US
NextEra Energy	Empresas de servicios públicos	4,35%	US
ICON	Asistencia sanitaria	3,92%	IE
RenaissanceRe Holdings	Servicios financieros	3,77%	BM
Visa	Servicios financieros	3,67%	US
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	3,67%	SE
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	3,31%	US
Aptiv	Bienes de consumo discrecional	3,11%	IE
HCA Healthcare	Asistencia sanitaria	2,92%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	2,77%	US
Elevance Health	Asistencia sanitaria	2,72%	US
Stryker	Asistencia sanitaria	2,69%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 97,3% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 97,3% en inversiones sostenibles, de las que el 0,81% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,58% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 65,91% tenía un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	8,56%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	11,9%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	10,52%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	2,54%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automóviles	6,05%
	Automóviles	1,9%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	1,79%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,84%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,91%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	2,81%
	Equipos Eléctricos	2,68%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,28%
	Productos De Construcción	2,06%
	Maquinaria	1,35%
	Servicios Profesionales	0,22%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,75%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Residenciales	1,43%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,63%
Materiales	Productos Químicos	1,15%
Servicios Financieros	Seguros	3,83%
	Servicios Financieros Diversificados	3,44%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	7,26%
	Software Y Servicios De Internet	2,1%
	Software	19,27%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,81% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

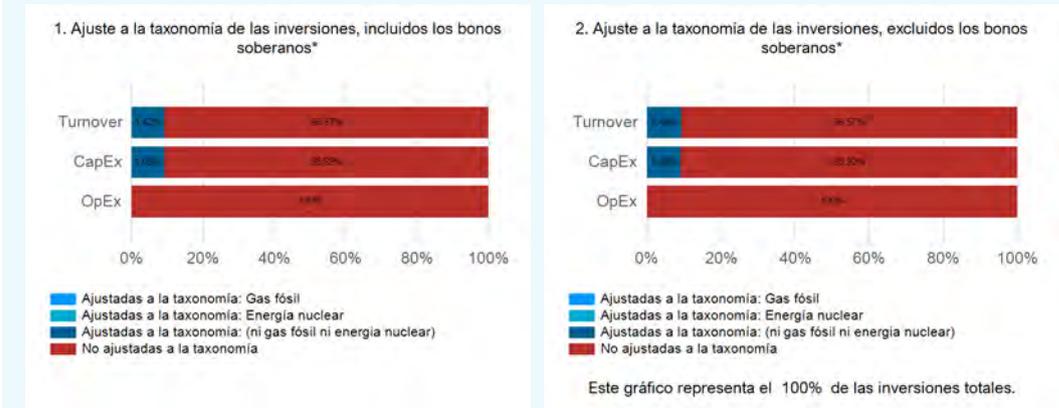
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El fondo pasó a ser un fondo del Artículo 9 en agosto de 2023. Esta pregunta no es aplicable ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 30,58% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 65,91% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?

No aplicable

¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son Índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900IZ985QWGMGJH651

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63,93% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,16% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 63,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 39,65% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 4,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (vi) 19,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 88,67% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 57,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 32,05% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 4,65% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 20,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 63,93% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Service Corp International/US	Bienes de consumo discrecional	5,09%	US
STERIS	Asistencia sanitaria	4,88%	US
Tetra Tech	Empresas industriales	4,49%	US
Xylem NY	Empresas industriales	4,16%	US
Arcadis	Empresas industriales	4,15%	NL
Severn Trent	Empresas de servicios públicos	3,89%	GB
Veolia Environnement SA	Empresas de servicios públicos	3,74%	FR
Waste Management	Empresas industriales	3,74%	US
American Water Works	Empresas de servicios públicos	3,52%	US
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	Empresas de servicios públicos	3,32%	BR
Ebara	Empresas industriales	3,21%	JP
Entegris	Tecnologías de la información	3,08%	US
Crown Holdings	Materiales	3,05%	US
Horiba	Tecnologías de la información	2,88%	JP
Kurita Water Industries	Empresas industriales	2,68%	JP

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 63,93% en inversiones sostenibles.

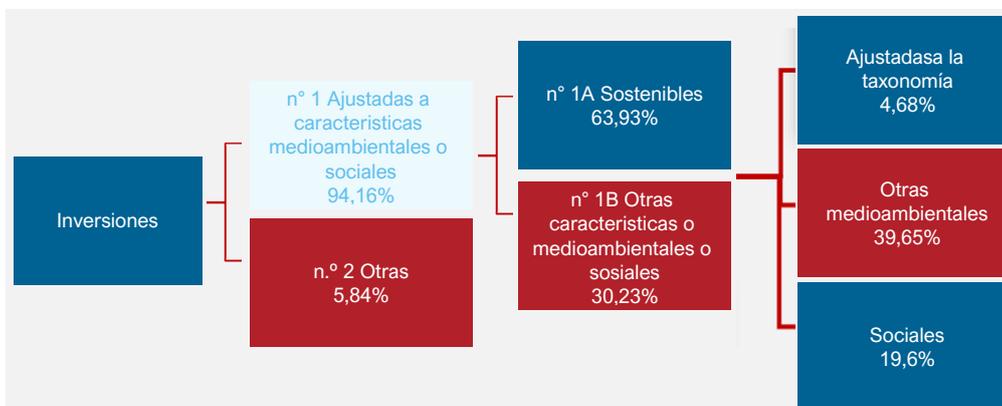
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,16% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 63,93% en inversiones sostenibles de las que el 4,68% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 39,65% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 19,6% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 88,67% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 57,24% en inversiones sostenibles de las que el 4,65% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 32,05% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,54% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,92%
Bienes De Consumo Discrecional	Servicios De Consumo Diversificados	5,73%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,72%
	Distribuidores	0,56%
	Venta Minorista Multilínea	0,52%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,16%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,48%
	Servicios Públicos De Agua	11,8%
Empresas Industriales	Productos De Construcción	5,06%
	Servicios Profesionales	4,66%
	Maquinaria	22,02%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,64%
	Servicios Y Suministros Comerciales	14,16%
	Conglomerados Industriales	1,46%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	1,99%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	7,98%
	Productos Químicos	1,91%
	Metales Y Minería	0,38%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	5,05%
	Equipos Y Productos Semiconductores Productos	3,67%
	Software	1,73%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,68% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de**

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

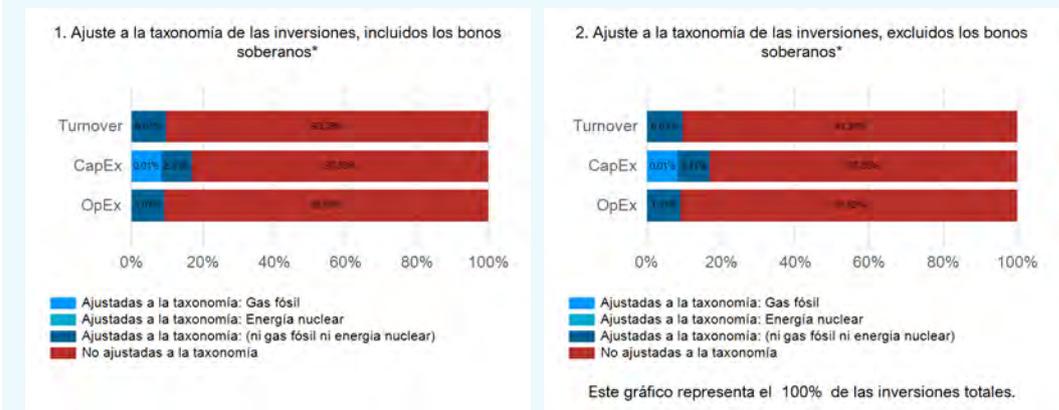
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,7%; Actividades de transición: 0,2%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 4,1 %

Opex: 0,6 %

Capex: 0,4 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 4,1 %

Opex: 0,6 %

Capex: 0,4 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 39,65% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 19,6% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Switzerland Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493001N8Q97TPZUYT12

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63,94% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,41% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 63,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,27% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 66,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 21,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 43,61% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 63,94% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Nestle SA	Bienes de consumo básico	9,29%	CH
Novartis AG	Asistencia sanitaria	6,35%	CH
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	6,12%	CH
Partners Group Holding AG	Servicios financieros	5,72%	CH
Zurich Insurance Group AG	Servicios financieros	5,36%	CH
Givaudan SA	Materiales	4,7%	CH
Sika AG	Materiales	4,53%	CH
Swiss Re AG	Servicios financieros	4,05%	CH
VZ Holding AG	Servicios financieros	4,01%	CH
Lonza Group AG	Asistencia sanitaria	3,56%	CH
Alcon	Asistencia sanitaria	3,43%	CH
Aryzta AG	Bienes de consumo básico	3,43%	CH
ABB	Empresas industriales	3,28%	CH
DKSH Holding AG	Empresas industriales	3,26%	CH
Tecan Group AG	Asistencia sanitaria	3,03%	CH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 63,94% en inversiones sostenibles.

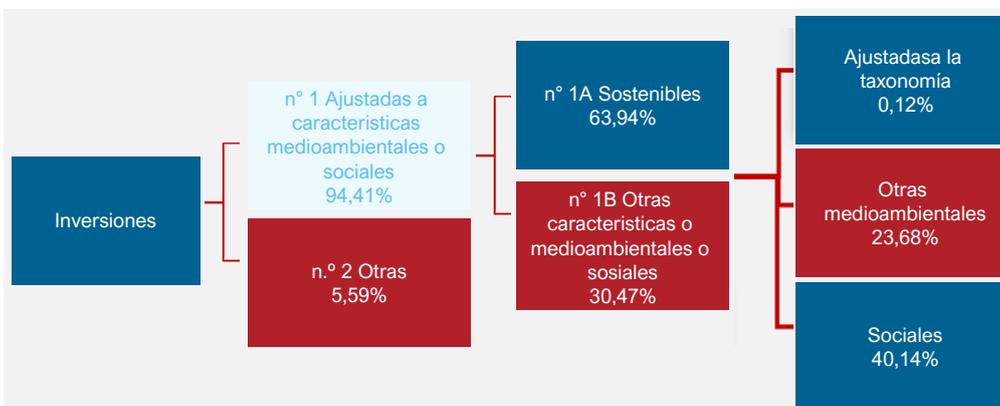
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,41% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 63,94% en inversiones sostenibles de las que el 0,12% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,68% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,14% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,27% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 66,47% en inversiones sostenibles de las que el 0,87% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 21,98% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 43,61% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	6,02%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	5,4%
	Productos Farmacéuticos	15,12%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,72%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	12,3%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	3,01%
	Venta Minorista Especializada	1,69%
Empresas Industriales	Maquinaria	4,66%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	4,18%
	Equipos Eléctricos	3,95%
	Productos De Construcción	2,29%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	3,61%
	Productos Químicos	10,87%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,38%
	Mercados De Capitales	4,13%
	Seguros	10,05%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,29%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,76%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,12% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

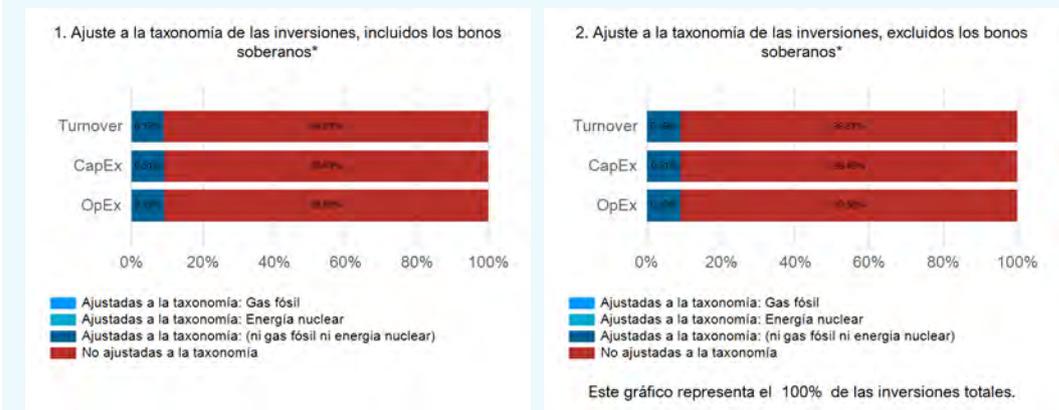
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,19%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,1 %

Opex: 0,3 %

Capex: 0,6 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,1 %

Opex: 0,3 %

Capex: 0,6 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 23,68% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 40,14% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Thailand Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300KZ6XVPBRK5QV32

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 19,94% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 83,99% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 19,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 1,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 18,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 19,94% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CP ALL (F)	Bienes de consumo básico	8,52%	TH
PTT (F)	Energía	6,59%	TH
Airports of Thailand (F)	Empresas industriales	6,01%	TH
Bangkok Bank (F)	Servicios financieros	5,66%	TH
Advanced Info Service (F)	Servicios de comunicación	5,02%	TH
Kasikornbank (F)	Servicios financieros	4,76%	TH
Bangkok Dusit Medical Services (F)	Asistencia sanitaria	4,74%	TH
PTT Exploration & Production (F)	Energía	4,45%	TH
Bumrungrad Hospital (F)	Asistencia sanitaria	3,47%	TH
Thai Beverage	Bienes de consumo básico	3,35%	TH
Krung Thai Bank (F)	Servicios financieros	2,9%	TH
Home Product Center (F)	Bienes de consumo discrecional	2,66%	TH
Chularat Hospital (F)	Asistencia sanitaria	2,11%	TH
Central Pattana (F)	Inmuebles	2,05%	TH
Minor International (F)	Bienes de consumo discrecional	1,88%	TH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

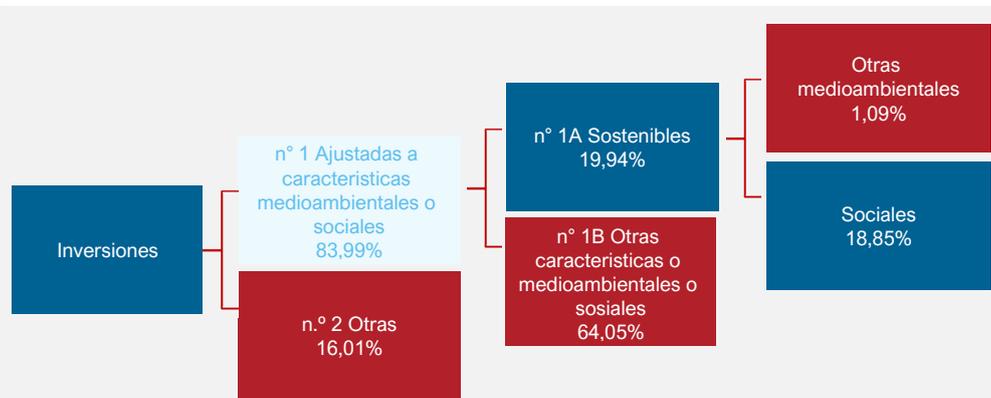
El fondo invirtió el 19,94% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 83,99% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 19,94% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 1,09% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 18,85% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	11,8%
	Productos Farmacéuticos	1,31%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	9,16%
	Bebidas	3,34%
	Productos Alimenticios	1,69%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,29%
	Venta Minorista Especializada	2,39%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,91%
	Componentes De Automóviles	1,53%
	Medios De Comunicación	0,5%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	4,01%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	7,51%
	Marina	1,07%
	Servicios Profesionales	1,06%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	13,8%
	Equipos Y Servicios De Energía	1,38%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,01%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	4,9%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Hoteles Y Complejos Turísticos	0,65%
Materiales	Productos Químicos	2,1%
	Materiales De Construcción	0,68%
	Contenedores Y Embalajes	0,18%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	3,18%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,48%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	2,67%
	Bancos Comerciales	12,75%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	2,42%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

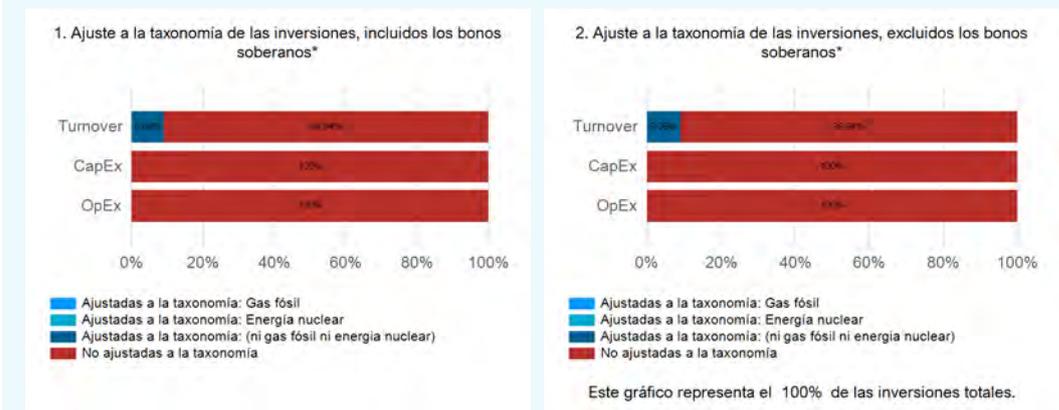
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,09% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 18,85% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - World Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493001CZJQXQY9N2O82

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67,32% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,59% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 67,32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 33,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 32,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,74% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 60,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 28,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 67,32% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,98%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3,53%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	3,04%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	2,32%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	2,24%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,22%	IE
Mastercard (A)	Servicios financieros	2,14%	US
AmerisourceBergen	Asistencia sanitaria	1,97%	US
HCA HealthCAre	Asistencia sanitaria	1,79%	US
TDK	Tecnologías de la información	1,64%	JP
Baker Hughes	Energía	1,58%	US
Cigna Group	Asistencia sanitaria	1,57%	US
Canadian Pacific Kansas City	Empresas industriales	1,54%	CA
Quanta Services	Empresas industriales	1,49%	US
Oracle	Tecnologías de la información	1,43%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 67,32% en inversiones sostenibles.

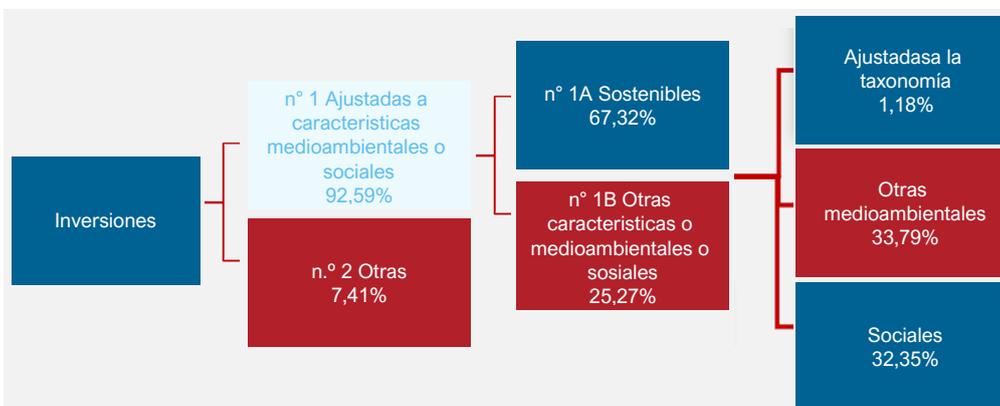
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,59% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 67,32% en inversiones sostenibles de las que el 1,18% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 33,79% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 32,35% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,74% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 60,97% en inversiones sostenibles de las que el 1,06% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 28,22% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,7% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Salud Proveedores Y Servicios De Atención Médica	7,61%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,85%
	Productos Farmacéuticos	1,62%
	Biología	1,3%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,09%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	1,12%
	Productos Alimenticios	0,89%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,73%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multinivel	5,59%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,63%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,3%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,84%
	Componentes De Automóviles	0,88%
	Automóviles	0,75%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,47%
	Servicios Múltiples	1,83%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	3,34%
	Maquinaria	3%
	Construcción E Ingeniería	1,57%
	Aeroespacial Y Defensa	1,49%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,89%
	Equipos Eléctricos	0,54%
	Servicios Profesionales	0,24%
Energía	Equipos Y Servicios Energéticos	1,53%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	1,35%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,16%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,43%
Materiales	Productos Químicos	2,4%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,37%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,55%
	Bancos Comerciales	5,28%
	Seguros	4,62%
	Mercados De Capitales	0,99%
Tecnologías De La Información	Software	9,4%
	Equipos Y Productos Semiconductores	5,61%
	Software Y Servicios De Internet	3,83%
	Equipos, Instrumentos Y Componentes Electrónicos	2,83%
	Computadoras Y Periféricos	2,3%
	Servicios De Ti	0,69%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

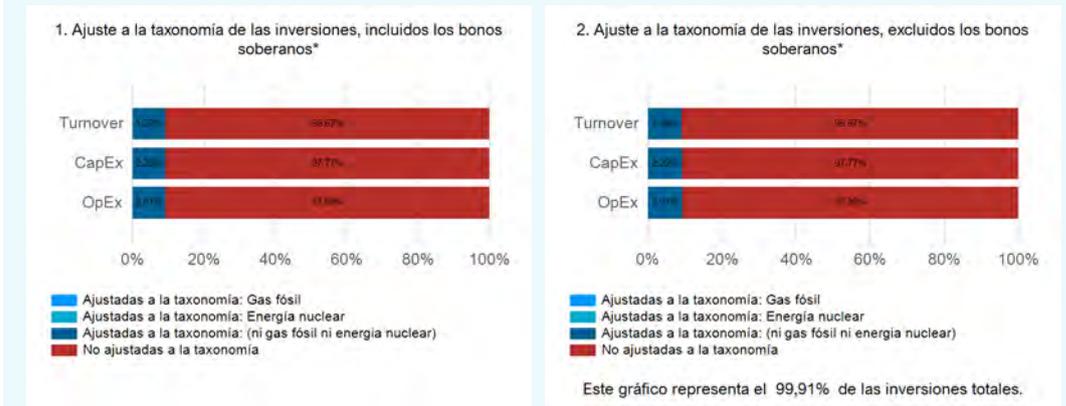
El fondo invirtió el 1,18% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 1,3 %

Opex: 2,1 %

Capex: 3 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 1,3 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Opex: 2,1 %
Capex: 3 %



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 33,79% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 32,35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493007QY2WD5KHRUI41

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 40,08% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,62% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 40,08% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,49% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 16,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 90,33% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 34,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,91% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 40,08% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	6,07%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	5,2%	KR
Swire Pacific (A)	Inmuebles	4,54%	HK
AIA Group	Servicios financieros	3,9%	HK
Singapore Exchange	Servicios financieros	3,85%	SG
Samsung Fire & Marine Insurance	Servicios financieros	3,64%	KR
Thai Beverage	Bienes de consumo básico	3,33%	TH
Uni-President Enterprises	Bienes de consumo básico	3,23%	TW
Evolution Mining	Materiales	2,92%	AU
Embassy Office Parks REIT	Inmuebles	2,84%	IN
Treasury Wine Estates	Bienes de consumo básico	2,77%	AU
Chailease Holding	Servicios financieros	2,76%	TW
China Overseas Land & Investment	Inmuebles	2,59%	HK
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	2,34%	ID
S-1	Empresas industriales	2,31%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 40,08% en inversiones sostenibles.

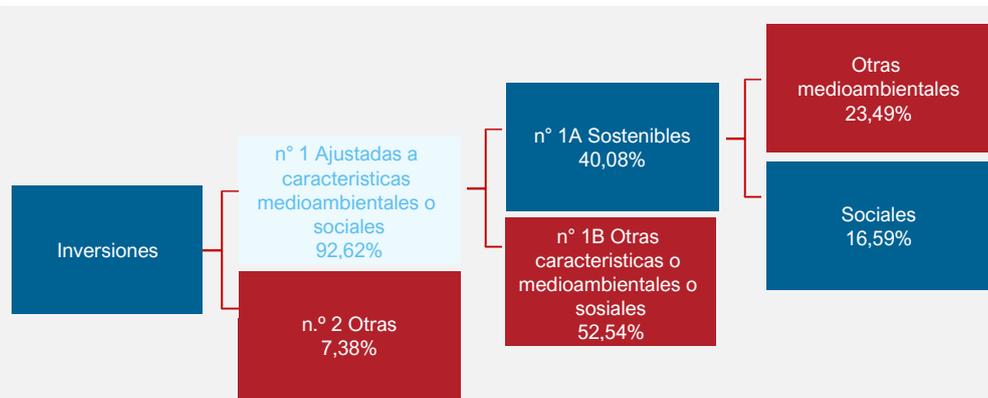
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,62% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 40,08% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,49% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 16,59% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 90,33% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,78% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,87% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,91% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	6,35%
	Productos Alimenticios	4,46%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,18%
	Productos Personales	1,83%
Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	4,44%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,79%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,11%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,48%
	Componentes De Automóviles	1,32%
	Medios	1,2%
	Venta Minorista Especializada	0,87%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	2,77%
	Empresas De Gas	1,76%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,43%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,28%
	Servicios Profesionales	1,37%
	Maquinaria	1,1%
	Productos De Construcción	1,01%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,75%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	7,32%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficina	3,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	1,67%
Materiales	Metales Y Minería	3,32%
	Productos Químicos	1,56%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,62%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,69%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	8,53%
	Seguros	7,03%
	Servicios Financieros Diversificados	6,24%
Tecnologías De La Información	Equipos Semiconductores & Productos	7,17%
	Computadoras Y Periféricos	5,96%
	Servicios De Ti	1,28%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinó o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

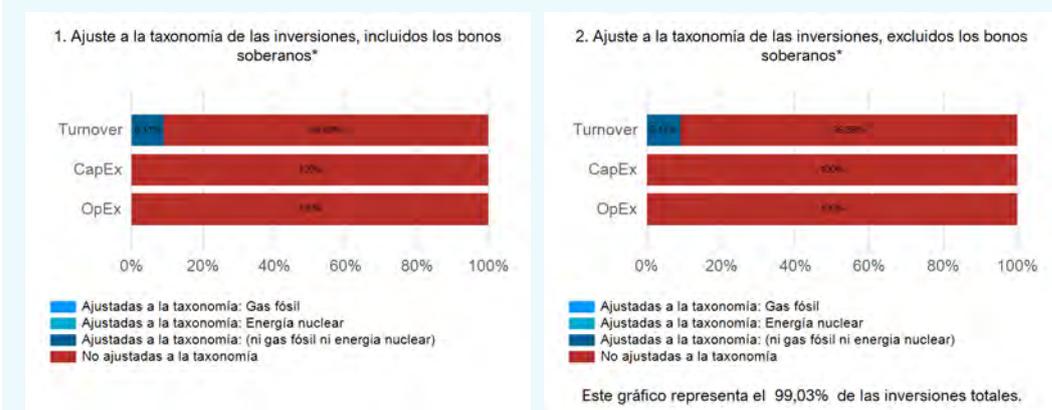
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,11%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 23,49% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 16,59% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - European Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300QYNIMMR1Q2GY78

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78,36% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,04% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 78,36% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 41,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 34,99% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 96,43% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 72,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,39% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,65% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 78,36% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Ferrovial SE	Empresas industriales	4,94%	NL
Allianz	Servicios financieros	4,58%	DE
3i Group	Servicios financieros	4,44%	GB
Hannover Rueck SE	Servicios financieros	3,18%	DE
RELX	Empresas industriales	3,13%	GB
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	3,1%	ES
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	3,05%	DE
Sanofi	Asistencia sanitaria	2,94%	FR
Tryg	Servicios financieros	2,91%	DK
Novartis AG	Asistencia sanitaria	2,67%	CH
TotalEnergies SE	Energía	2,65%	FR
Admiral Group	Servicios financieros	2,63%	GB
Roche Holding AG (B)	Asistencia sanitaria	2,5%	CH
Unilever	Bienes de consumo básico	2,47%	GB
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	2,47%	SE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 78,36% en inversiones sostenibles.

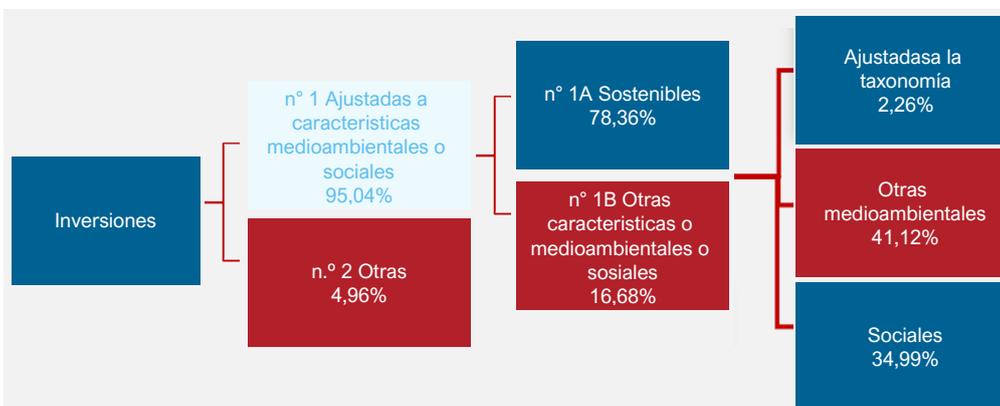
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 95,04% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 78,36% en inversiones sostenibles de las que el 2,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 41,12% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 34,99% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 96,43% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 72,26% en inversiones sostenibles de las que el 2,22% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,39% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,65% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	7,1%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,92%
	Productos Personales	2,73%
	Productos Para El Hogar	2,2%
	Productos Alimenticios	1,58%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	3,59%
	Componentes Para Automóviles	2,21%
	Medios De Comunicación	2,05%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,09%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,45%
	Multiservicios	1,02%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	4,76%
	Construcción E Ingeniería	4,64%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	3,56%
	Maquinaria	3,06%
	Equipos Eléctricos	1,79%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,86%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,19%
Materiales	Papel Y Productos Forestales	2,45%
	Contenedores Y Embalajes	1,91%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	5,96%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,8%
	Bancos Comerciales	7,11%
	Seguros	16,54%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	1,6%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

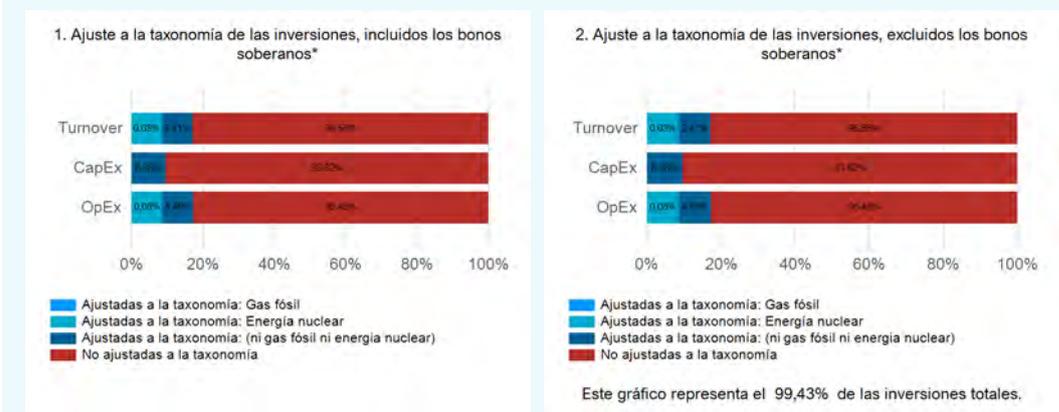
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,63%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2,2 %

Opex - 3,1 %

Capex - 4,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2,2 %

Opex - 3,1 %

Capex - 4,3 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 41,12% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 34,99% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300TOZX7F2KZWXX25

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74,13% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,94% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 74,13% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 38,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 33,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 94,28% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 63,49% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 22,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 36,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 74,13% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RELX	Empresas industriales	4,65%	GB
Unilever	Bienes de consumo básico	4,25%	GB
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	3,86%	DE
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,29%	FR
Omnicom Group	Bienes de consumo discrecional	3,16%	US
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	3,12%	CH
Novartis AG	Asistencia sanitaria	3,1%	CH
Legrand SA (A)	Empresas industriales	3,06%	FR
Colgate-Palmolive	Bienes de consumo básico	2,96%	US
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	2,94%	DE
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	2,93%	ES
BlackRock	Servicios financieros	2,87%	US
Zurich Insurance Group AG	Servicios financieros	2,87%	CH
Cisco Systems	Tecnologías de la información	2,86%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,85%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 74,13% en inversiones sostenibles.

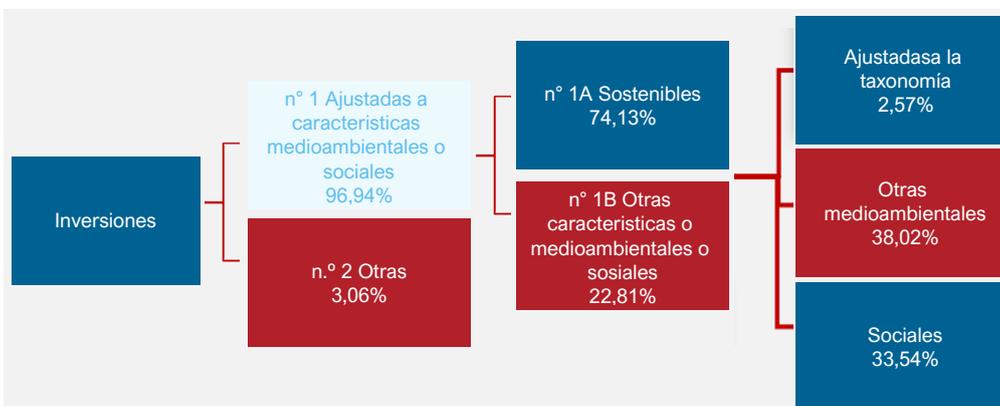
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 96,94% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 74,13% en inversiones sostenibles de las que el 2,57% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 38,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 33,54% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 94,28% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 63,49% en inversiones sostenibles de las que el 4,29% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 22,93% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 36,26% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	8,69%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	5,35%
	Productos Para El Hogar	5,22%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,69%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	3,37%
	Componentes De Automóviles	2,14%
	Venta Minorista Especializada	1,72%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,02%
	Multiservicios	2,98%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	8,5%
	Equipos Eléctricos	7,14%
	Productos De Construcción	2,56%
	Construcción E Ingeniería	2,5%
	Maquinaria	1,21%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,3%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	2,32%
	Papel Y Productos Forestales	2,27%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,04%
Servicios Financieros	Seguros	14,59%
	Servicios Financieros Diversificados	10,29%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	4,73%
	Equipos De Comunicaciones	2,49%
	Computadoras Y Periféricos	1,74%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,57% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo

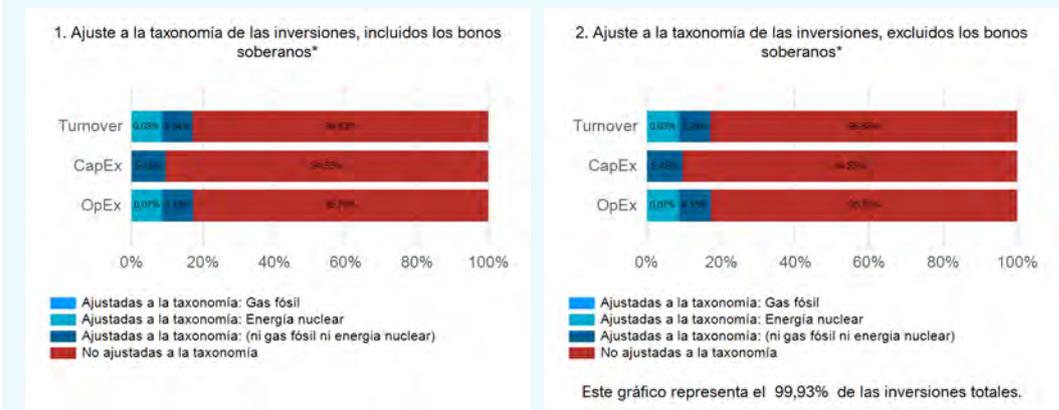
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

medioambiental. **Las actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,84%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación-2,6 %
 Opex - 2,8 %
 Capex - 3,3 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 2,6 %
 Opex - 2,8 %
 Capex - 3,3 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 38,02% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 33,54% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300NJOLHMXL00MG36

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62,6% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,03% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 62,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 31,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,38% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 95,17% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 56,16% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,66% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 62,6% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Progressive	Servicios financieros	6,03%	US
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	5,19%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,96%	IE
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	4,34%	DE
Unilever	Bienes de consumo básico	3,73%	GB
Wolters Kluwer	Empresas industriales	3,7%	NL
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	3,45%	DE
WW Grainger	Empresas industriales	3,38%	US
RELX	Empresas industriales	3,34%	GB
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	3,24%	ES
Admiral Group	Servicios financieros	3,07%	GB
CME Group	Servicios financieros	3,07%	US
Cisco Systems	Tecnologías de la información	2,88%	US
Linde	Materiales	2,8%	US
Sanofi	Asistencia sanitaria	2,79%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 62,6% en inversiones sostenibles.

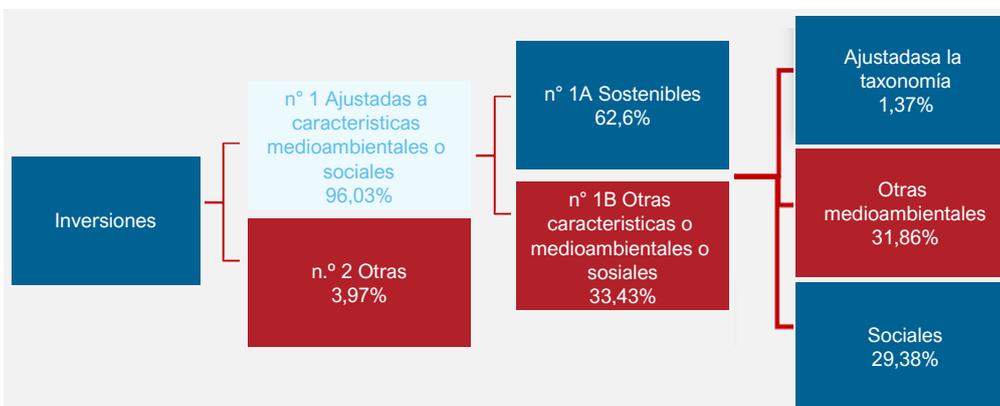
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 96,03% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 62,6% en inversiones sostenibles de las que el 1,37% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 31,86% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,38% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 95,17% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 56,16% en inversiones sostenibles de las que el 2,49% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,66% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	5%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	3,86%
	Venta Minorista De Alimentos Y Artículos Básicos	2,9%
	Productos Para El Hogar	2,26%
	Bebidas	0,9%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	3,43%
	Venta Minorista Especializada	2,44%
	Componentes De Automóviles	2,17%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,34%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	6,79%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	5,74%
	Equipos Eléctricos	3,19%
	Construcción E Ingeniería	2,05%
	Maquinaria	1,14%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,84%
Materiales	Productos Químicos	5,16%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,02%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,95%
	Seguros	23,75%
	Comercial Bancos	1,66%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	5,98%
	Equipos De Comunicaciones	2,49%
	Servicios Informáticos	0,9%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,37% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativa

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

mente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

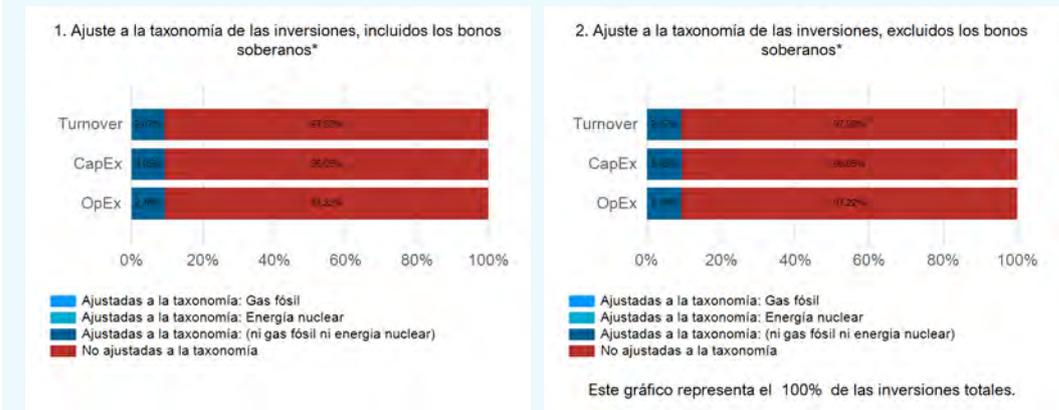
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,59%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,9 %

Opex - 0,5 %

Capex - 0,9 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,9 %

Opex - 0,5 %

Capex - 0,9 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 31,86% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable European Dividend Plus Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900G129G6M801BZ71

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77,86% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 81,36% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 77,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 39,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,55% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 72,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,73% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 77,86% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
3i Group	Servicios financieros	5,08%	GB
Allianz	Servicios financieros	5,02%	DE
Ferrovial SE	Empresas industriales	4,58%	NL
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	4,31%	IE
RELX	Empresas industriales	4,05%	GB
Unilever	Bienes de consumo básico	3,77%	GB
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	3,29%	DE
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,28%	FR
Elisa	Servicios de comunicación	3,11%	FI
Enel (A)	Empresas de servicios públicos	3,02%	IT
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	2,98%	ES
Novartis AG	Asistencia sanitaria	2,88%	CH
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	2,76%	CH
UPM-Kymmene	Materiales	2,73%	FI
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	2,5%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 77,86% en inversiones sostenibles.

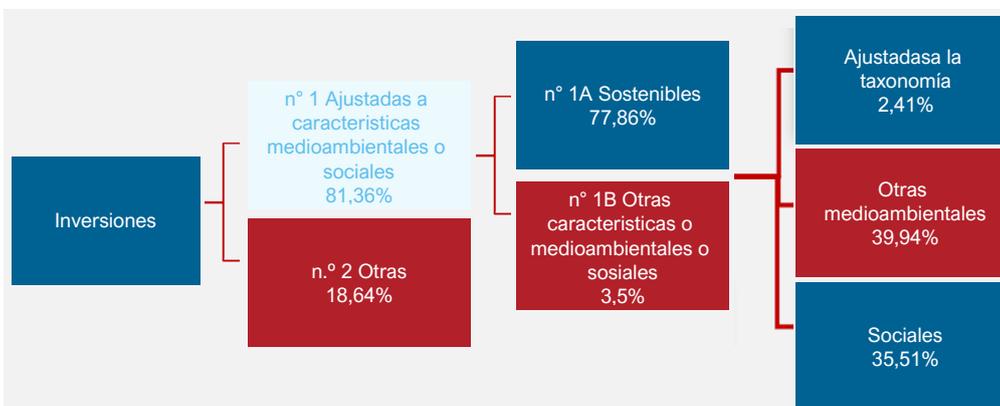
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 81,36% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 77,86% en inversiones sostenibles de las que el 2,41% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 39,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,51% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,55% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 72,83% en inversiones sostenibles de las que el 2,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,73% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,85% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	8,04%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	3,73%
	Productos Para El Hogar	2,21%
	Productos Alimenticios	1,55%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	3,42%
	Medios De Comunicación	2,14%
	Componentes De Automóviles	1,37%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,93%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	6,78%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	6,15%
	Construcción E Ingeniería	4,53%
	Maquinaria	3,07%
	Equipos Eléctricos	2,18%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,21%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	4,89%
Materiales	Papel Y Productos Forestales	2,67%
	Contenedores Y Embalajes	1,84%
	Productos Químicos	0,43%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	5,59%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,08%
	Bancos Comerciales	7,39%
	Seguros	14,38%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	1,52%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,41% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

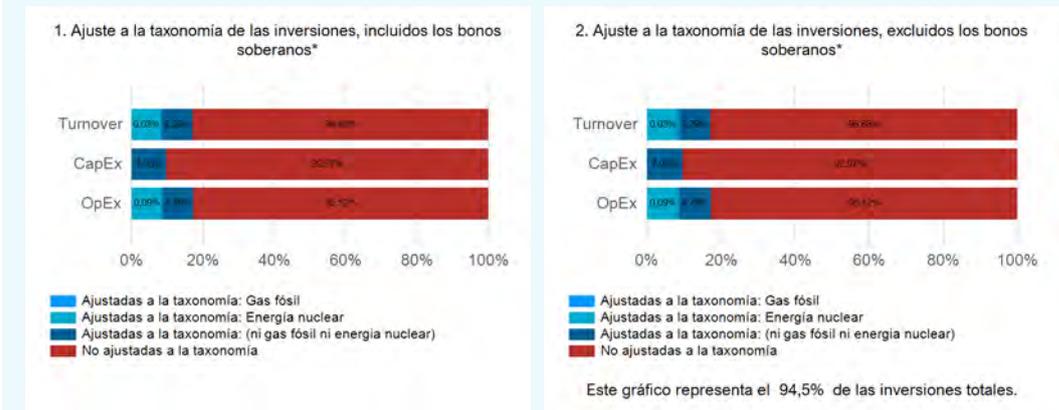
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,37%;
Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2,2 %

Opex - 3,3 %

Capex - 4,9 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2,2 %

Opex - 3,3 %

Capex - 4,9%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 39,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 35,51% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Dividend Plus
Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300OZL7XSDZJCL571

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73,43% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,32% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 73,43% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 42% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,1% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 65,31% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 27,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,91% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 73,43% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
3i Group	Servicios financieros	3,82%	GB
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	3,33%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	3,24%	KR
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	3,15%	DE
Allianz	Servicios financieros	3,1%	DE
Ferrovial SE	Empresas industriales	3%	NL
Sanofi	Asistencia sanitaria	2,98%	FR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,96%	IE
Admiral Group	Servicios financieros	2,6%	GB
RELX	Empresas industriales	2,6%	GB
Unilever	Bienes de consumo básico	2,56%	GB
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	2,55%	CH
Novartis AG	Asistencia sanitaria	2,53%	CH
UPM-Kymmene	Materiales	2,49%	FI
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	2,4%	SE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 73,43% en inversiones sostenibles.

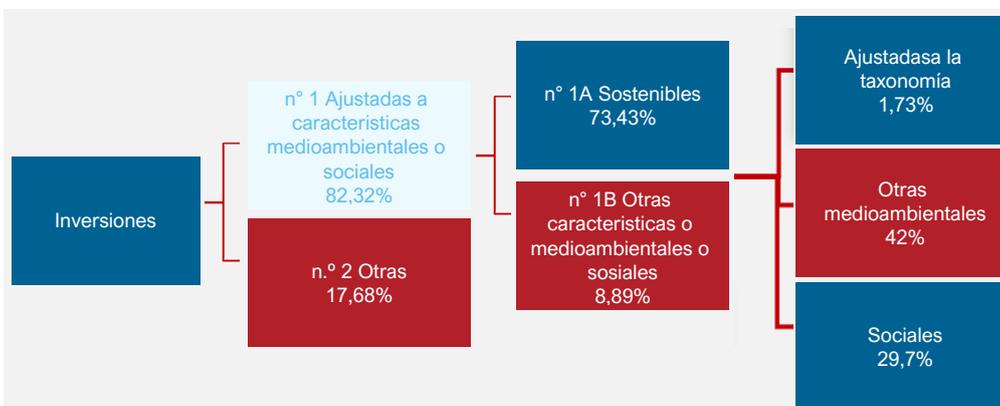
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,32% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 73,43% en inversiones sostenibles de las que el 1,73% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 42% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,1% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 65,31% en inversiones sostenibles de las que el 2,08% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 27,33% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,91% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	8,35%
Bienes De Consumo Básico	Productos Para El Hogar	5,66%
	Productos Personales	3,88%
	Productos Alimenticios	2,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automóviles	3,34%
	Venta Minorista Especializada	2,39%
	Medios De Comunicación	2,14%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	5,16%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	3,2%
	Construcción E Ingeniería	3,14%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,91%
	Maquinaria	2,78%
	Equipos Eléctricos	2,19%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,04%
Materiales	Productos Forestales Y De Papel	2,62%
	Contenedores Y Embalajes	1,86%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	5,62%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,18%
	Seguros	12,04%
	Servicios Financieros Diversificados	10,88%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	6,03%
	Computadoras Y Periféricos	3,83%
	Servicios Informáticos	1,17%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,73% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo

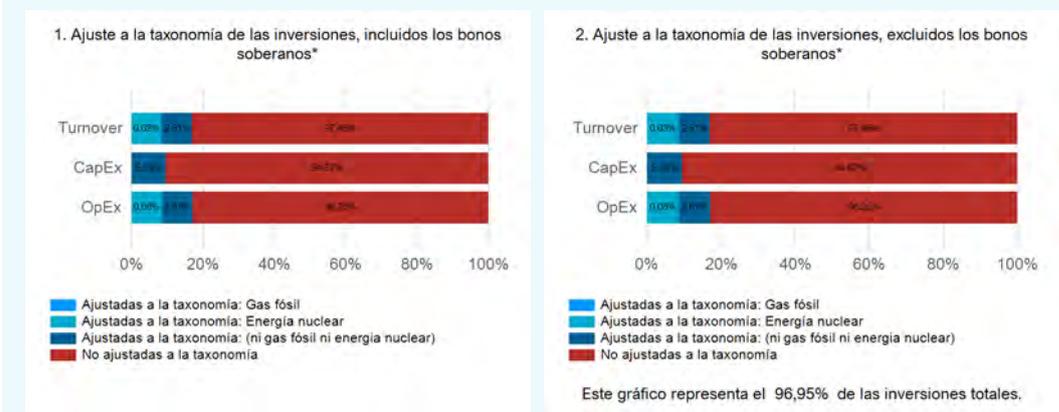
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

medioambiental. **Las actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,78%;
 Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 1,6 %
 Opex - 2,4 %
 Capex - 3,5 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 1,6 %
 Opex - 2,4 %
 Capex - 3,5%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity
Income Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300ZTEIN9RSGX1S04

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66,59% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el subfondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,78% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 66,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 34,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 93,93% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 57,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 36,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 66,59% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Progressive	Servicios financieros	6,42%	US
RELX	Empresas industriales	5,15%	GB
Marsh & McLennan	Servicios financieros	4,89%	US
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	4,82%	DE
Unilever	Bienes de consumo básico	4,53%	GB
Wolters Kluwer	Empresas industriales	4,08%	NL
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	3,84%	DE
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	3,5%	ES
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,42%	IE
CME Group	Servicios financieros	3,41%	US
Cisco Systems	Tecnologías de la información	3,29%	US
Admiral Group	Servicios financieros	3,27%	GB
Linde	Materiales	3,27%	US
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,2%	FR
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Tecnologías de la información	3,02%	TW

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 66,59% en inversiones sostenibles.

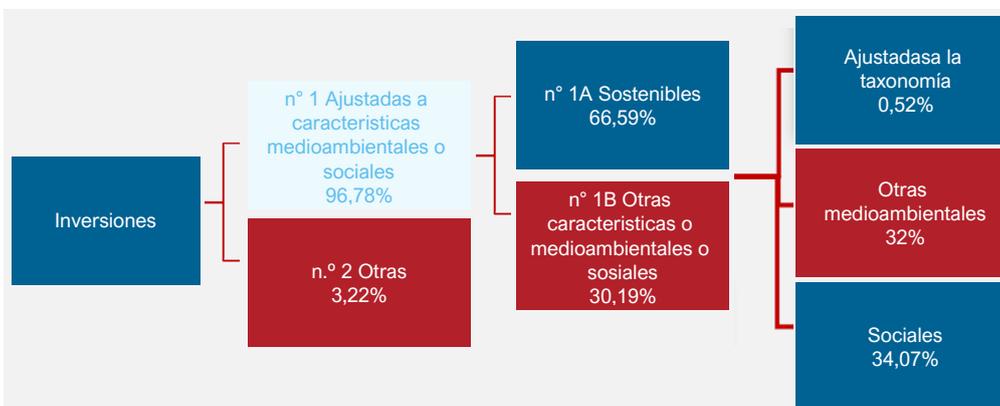
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 96,78% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 66,59% en inversiones sostenibles de las que el 0,52% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 32% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 34,07% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 93,93% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 57,25% en inversiones sostenibles de las que el 2,17% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,54% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 36,54% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	5,59%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	4,57%
	Productos Para El Hogar	2,22%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	2,52%
	Venta Minorista Especializada	2,43%
	Componentes De Automóviles	2,34%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,52%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	9,45%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	4,93%
	Equipos Eléctricos	3,18%
	Construcción E Ingeniería	2,2%
	Maquinaria	1,26%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,39%
Materiales	Productos Químicos	5,67%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,2%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,62%
	Seguros	24,45%
	Bancos Comerciales	1,59%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	5,67%
	Equipos De Comunicaciones	2,84%
	Servicios Informáticos	0,89%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,52% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

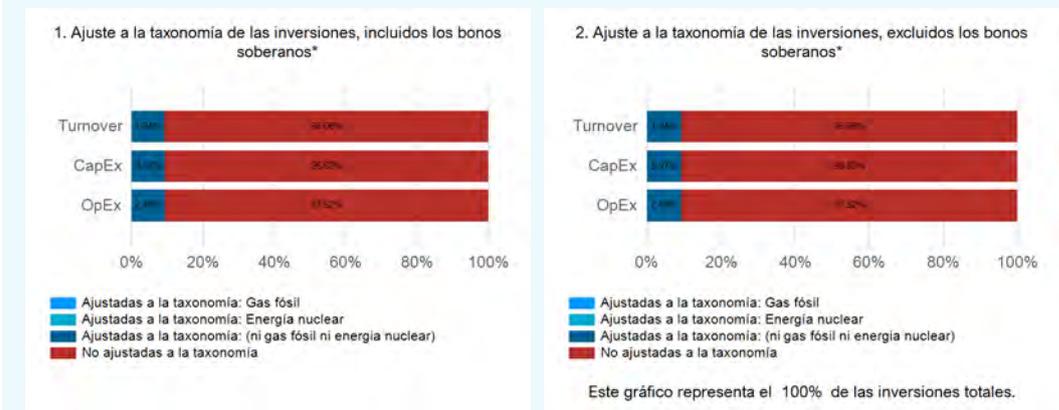
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,47%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0,2 %

Capex - 0,4 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0,2 %

Capex - 0,4 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 34,07% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300P3VQEECSQRUQ90

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 27,7% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 78,13% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 27,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 71,75% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 18,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 9,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 8,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 27,7% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
German Treasury Bill 17/07/2024	Estado	4,43%	DE
Germany 3.74% 17/01/2024	Estado	4,25%	DE
German Treasury Bill 17/04/2024	Estado	4,17%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,32%	IE
Fidelity Investment Funds ICVC - Enhanced Income Fund	Fondo abierto	1,48%	GB
Ferrovial SE	Empresas industriales	0,87%	NL
Allianz	Servicios financieros	0,79%	DE
3i Group	Servicios financieros	0,77%	GB
Greenc UK Wind /Funds	Fondo cerrado	0,75%	GB
International Public Partnerships	Fondo cerrado	0,7%	GB
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo cerrado	0,66%	GB
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	0,66%	ES
RELX	Empresas industriales	0,6%	GB
Sanofi	Asistencia sanitaria	0,6%	FR
PIMCO GIS Capital Securities Fund	Fondo abierto	0,55%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 27,7% en inversiones sostenibles.

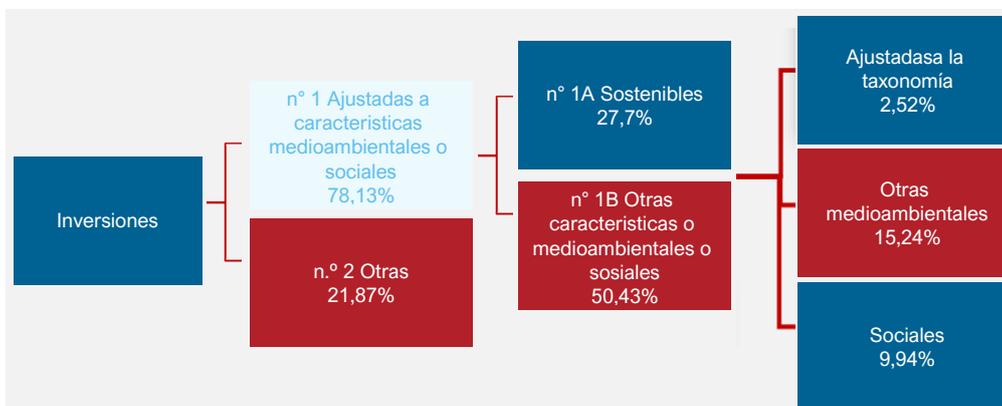
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 78,13% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 27,7% en inversiones sostenibles de las que el 2,52% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,24% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,94% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 71,75% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 18,9% en inversiones sostenibles de las que el 0,92% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 9,19% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 8,78% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,47%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,47%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,08%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,92%
	Productos Personales	0,76%
	Productos Para El Hogar	0,58%
	Productos Alimenticios	0,48%
	Bebidas	0,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automoción	1,83%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,7%
	Medios De Comunicación	1,48%
	Venta Minorista Especializada	1,24%
	Automóviles	1,03%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,89%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,26%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,16%
	Venta Minorista Multilínea	0,14%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,07%

Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,51%
	Multiservicios	0,62%
	Servicios De Agua	0%
Empresas Industriales	Construcción E Ingeniería	1,24%
	Servicios Profesionales	1,24%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,9%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,85%
	Maquinaria	0,75%
	Equipos Eléctricos	0,51%
	Conglomerados Industriales	0,34%
	Aeroespacial Y Defensa	0,2%
	Construcción Productos	0,19%
	Aerolíneas	0,12%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,06%
	Infraestructura De Transporte	0,06%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,19%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,27%
	Gobierno	0%
Estado	Gobierno	18,14%
	Bonos Corporativos	0%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,51%
	Fondo Abierto	1,54%
Fondo Cerrado	Fondo Cerrado	2,94%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Inmobiliaria	1,21%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industri	0,22%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,06%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficinas	0,04%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reits)	0,03%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,98%
	Papel Y Productos Forestales	0,58%
	Químicos	0,52%
	Metales Y Minería	0,4%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	4,44%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,59%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,77%
	Seguros	5,37%
	Bancos Comerciales	13,45%
	Mercados De Capitales	1,27%
	Financiación Al Consumo	0,88%

Servicios Financieros	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,08%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	0,38%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,3%
	Equipos De Comunicaciones	0,23%
	Software	0,18%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,06%
	Software Y Servicios De Internet	0,04%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,52% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

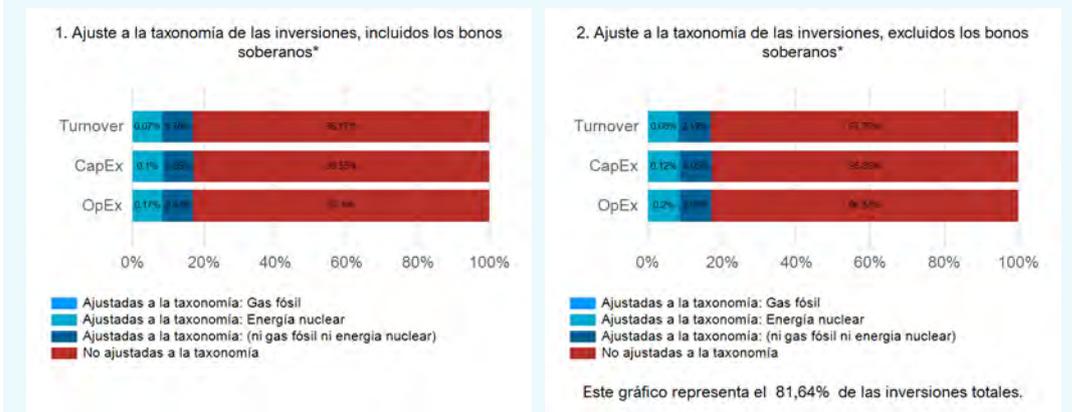
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en**

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,24%;

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 3,9 %

Opex - 4,6 %

Capex - 6,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 4,5 %

Opex - 5,4 %

Capex - 7,4 %



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 15,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,94% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300ISMCTFO21OMK36

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 22,42% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 78,23% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 22,42% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 11,42% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 8,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 74,76% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 17,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 22,42% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury Bill 09/05/2024	Estado	5,02%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Estado	3,49%	US
Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund	Fondo abierto	3,04%	IE
US Treasury Bill 09/07/2024	Estado	2,9%	US
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Estado	2,1%	US
US Treasury 4.375% 31/10/2024	Estado	2%	US
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Estado	1,97%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Estado	1,43%	BR
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Estado	1,15%	US
Greenc UK Wind /Funds	Fondo cerrado	0,99%	GB
International Public Partnerships	Fondo cerrado	0,89%	GB
Greenc Renewables	Empresas de servicios públicos	0,88%	IE
South Africa 8.25% 31/03/2032	Estado	0,88%	ZA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo cerrado	0,79%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	0,72%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 22,42% en inversiones sostenibles.

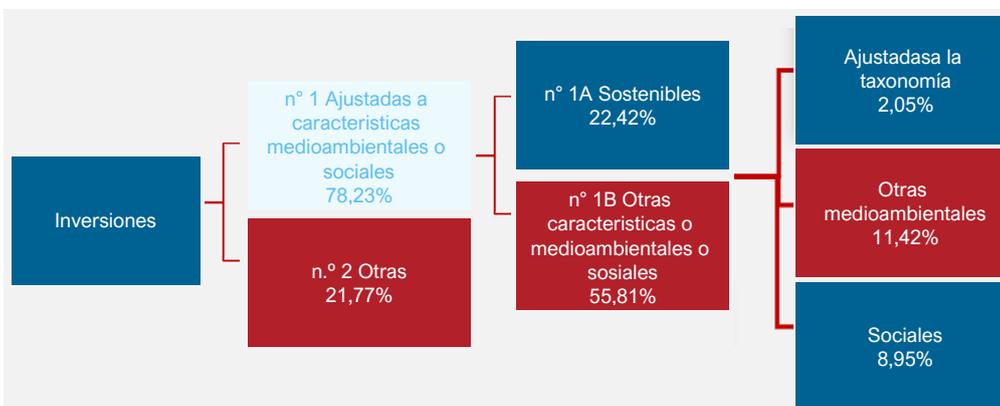
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 78,23% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 22,42% en inversiones sostenibles de las que el 2,05% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 11,42% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 8,95% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 74,76% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 17,35% en inversiones sostenibles de las que el 1,48% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,26% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,3% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,16%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,5%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,08%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,03%
	Biotecnología	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,99%
	Productos Para El Hogar	0,95%
	Productos Personales	0,91%
	Bebidas	0,33%
	Productos Alimenticios	0,31%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,44%
	Medios De Comunicación	1,4%
	Componentes De Automóviles	1,25%
	Automóviles	1,03%
	Venta Minorista Especializada	0,69%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,2%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,19%
	Venta Minorista Multilínea	0,17%
Textiles Y Prendas De Vestir	0,14%	

Bienes De Consumo Discrecional	Distribuidores	0,05%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,04%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	2,25%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,57%
	Multiservicios	0,58%
	Empresas De Agua	0,08%
	Empresas De Gas	0,08%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	1,36%
	Equipos Eléctricos	1,27%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,9%
	Maquinaria	0,82%
	Productos De Construcción	0,58%
	Construcción E Ingeniería	0,52%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,52%
	Infraestructura De Transporte	0,33%
	Aerolíneas	0,18%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,16%
	Carretera Y Ferrocarril	0,14%
	Aeroespacial Y Defensa	0,11%
	Conglomerados Industriales	0,09%
	Marina	0,06%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,37%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,32%
	Gobierno	0%
Estado	Gobierno	24,09%
	Bonos Corporativos	0%
Fondo Abierto	Fondo Abierto	3,57%
	Cerrado Fondo De Efectivo Cerrado	1,23%
Fondo Cerrado	Fondo Cerrado	3,7%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,82%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,26%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Oficina R	0,03%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Salud C	0,03%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Minorista R	0,02%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Especializado	0,01%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	0,01%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,83%
	Productos Químicos	0,54%
	Metales Y Minería	0,45%
	Papel Y Productos Forestales	0,38%

Materiales	Materiales De Construcción	0,23%
	Cobre	0,04%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,44%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,7%
	Medios De Comunicación	0,05%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,39%
	Seguros	3,32%
	Bancos Comerciales	11,75%
	Mercados De Capitales	1,07%
	Financiación Al Consumidor	0,94%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,24%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,13%
	Computadoras Y Periféricos	0,54%
	Equipos De Comunicaciones	0,53%
	Servicios De Ti	0,27%
	Software	0,26%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,2%
	Software Y Servicios De Internet	0,04%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,05% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

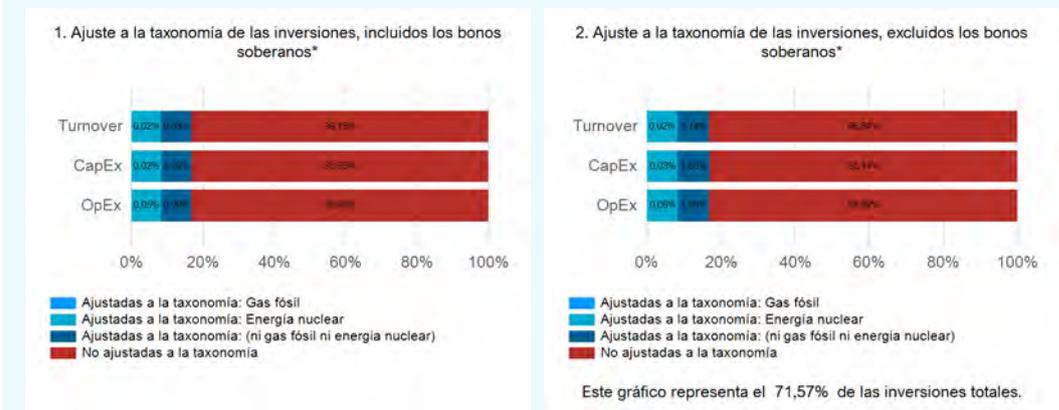
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,56%;
Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,7 %

Opex - 1,7 %

Capex - 2,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2,4 %

Opex - 2,4 %

Capex - 3,2 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 11,42% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 8,95% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Multi Asset Dynamic Inflation Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300U9M1GS5XNJ0154

Características medioambientales o sociales

<p>¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No</p>	
<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11,25% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 9 de septiembre de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 67,08% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity; y
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 11,25% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 06/09/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Estado	12,05%	NZ
South Africa 8.25% 31/03/2032	Estado	7,14%	ZA
JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	Pagarés vinculados a renta variable	6,81%	CN
Assenagon Alpha Volatility	Fondo abierto	6,16%	LU
US Treasury Bill 06/06/2024	Estado	4,82%	US
US Treasury Bill 07/03/2024	Estado	4,7%	US
US Treasury Bill 11/04/2024	Estado	4,3%	US
US Treasury Bill 18/04/2024	Estado	4,3%	US
US Treasury Bill 28/03/2024	Estado	4,3%	US
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1.375% 15/07/2033	Estado	4,06%	US
US Treasury 5.31% 07/12/2023	Estado	3,28%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Estado	3,15%	BR
BNP Paribas Issuance BV	Pagarés vinculados a renta variable	2,56%	US
SparkChange Physical Carbon EUA ETC (A)	Servicios financieros	1,89%	IE
International Public Partnerships	Fondo cerrado	0,81%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

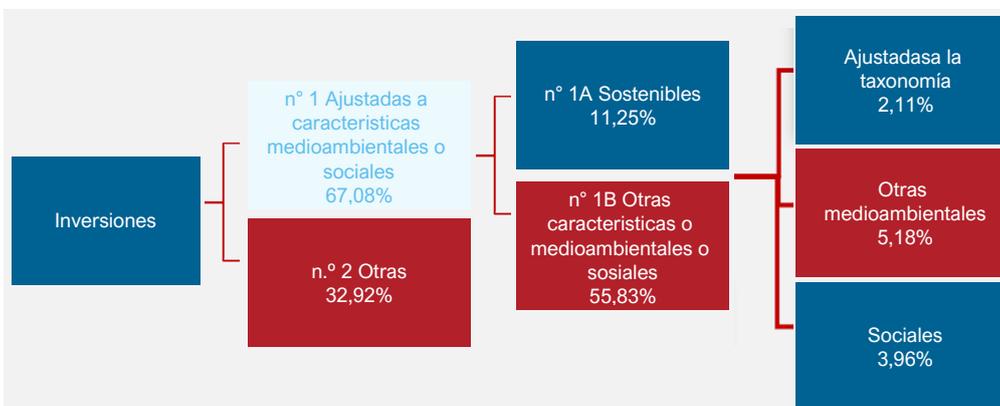
El fondo invirtió el 11,25% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 67,08% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,25% en inversiones sostenibles de las que el 2,11% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,18% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,96% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,56%
	Productos Farmacéuticos	0,23%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,11%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,27%
	Productos Alimenticios	0,06%
	Productos Personales	0,01%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	1,24%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,93%
	Componentes De Automóviles	0,59%
	Venta Minorista Especializada	0,29%
	Venta Minorista Multirray	0,22%
	Automóviles	0,18%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,18%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,1%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,09%
	Distribuidores	0,04%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,75%
	Servicios Públicos Eléctricos	0,58%

Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	0,37%
	Aerolíneas	0,15%
	Aeroespacial Y Defensa	0,13%
	Maquinaria	0,12%
	Conglomerados Industriales	0,11%
	Productos De Construcción	0,1%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,08%
	Equipos Eléctricos	0,06%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,05%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,03%
	Servicios Profesionales	0,03%
	Construcción E Ingeniería	0,02%
	Infraestructura De Transporte	0,01%
	Marina	0,01%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	1,2%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,46%
Estado	Gobierno	44,84%
Fondo Abierto	Fondos Abiertos	6%
	Fondos Cerrados En Efectivo	0,68%
Fondo Cerrado	Fondos Cerrados	2,84%
	Otros Servicios Financieros Diversificados	0,37%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	0,35%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,19%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,04%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficina R	0,01%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especiali	0%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,41%
	Productos Químicos	0,32%
	Metales Y Minería	0,25%
	Materiales De Construcción	0,15%
	Cobre	0,01%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	9,42%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,93%
	Inalámbrico Servicios De Telecomunicaciones	0,19%
	Medios De Comunicación	0,05%
Servicios Financieros	Finanzas Diversificadas Servicios	13,99%
	Bancos Comerciales	1,23%

Servicios Financieros	Financiación Al Consumo	0,68%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,23%
	Seguros	0,21%
	Mercados De Capitales	0,1%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	0,19%
	Software	0,19%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,13%
	Equipos De Comunicaciones	0,11%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,06%
	Software Y Servicios De Internet	0,06%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,11% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

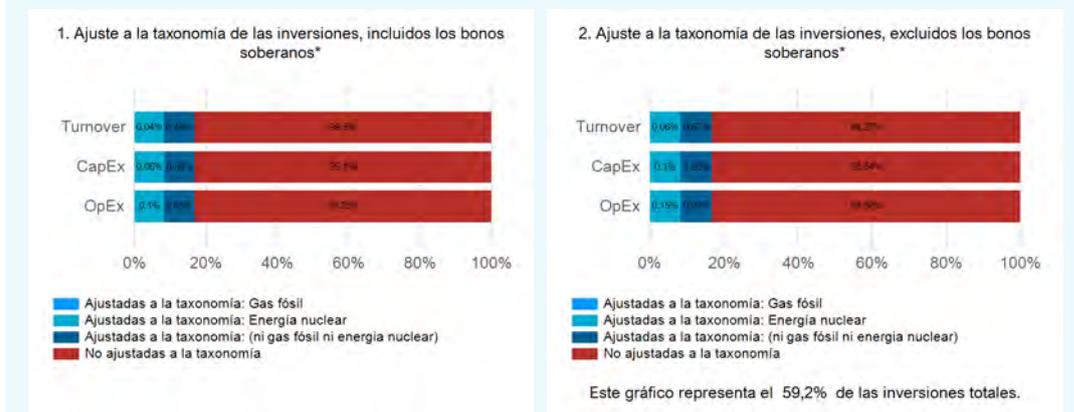
- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,3%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 5,18% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 3,96% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Multi Asset Income Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300GG6X1NDTLYIF66

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 29,39% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 81,78% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 29,39% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 11,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,17% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 23,71% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 11,55% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 10,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 29,39% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury Bill 09/05/2024	Estado	4,19%	US
US Treasury Bill 09/07/2024	Estado	4,19%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Estado	3,76%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Estado	2,4%	BR
Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund	Fondo abierto	2,39%	IE
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Estado	1,91%	US
US Treasury 4.375% 31/10/2024	Estado	1,57%	US
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Estado	1,45%	US
South Africa 8.25% 31/03/2032	Estado	1,12%	ZA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo cerrado	1,11%	GB
Greenc UK Wind /Funds	Fondo cerrado	1,01%	GB
International Public Partnerships	Fondo cerrado	0,7%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	0,7%	IE
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	Servicios financieros	0,69%	SU
Exxon Mobil	Energía	0,6%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 29,39% en inversiones sostenibles.

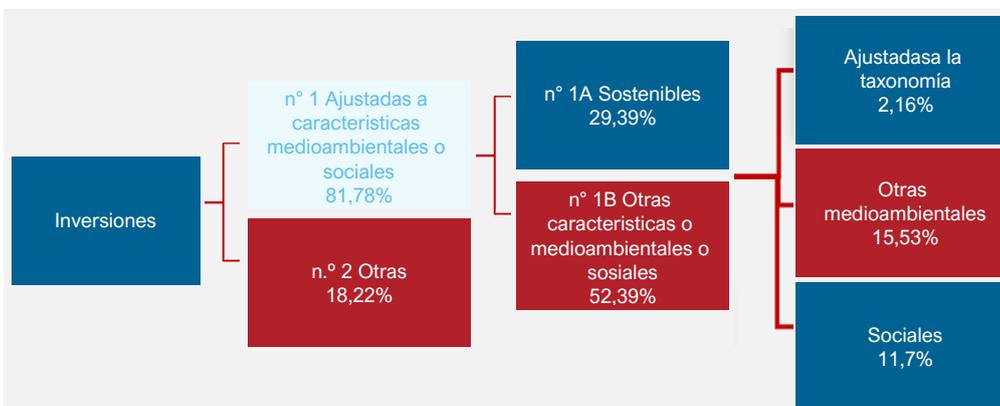
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 81,78% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 29,39% en inversiones sostenibles de las que el 2,16% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,53% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 11,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,17% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 23,71% en inversiones sostenibles de las que el 0,79% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 11,55% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 10,68% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,04%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,48%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,68%
	Biotecnología	0,2%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias De La Vida	0,1%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	1,5%
	Bebidas	0,98%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,64%
	Productos Para El Hogar	0,61%
	Productos Personales	0,35%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	2,55%
	Componentes Para Automóviles	1,69%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,53%
	Venta Minorista Especializada	0,94%
	Venta Minorista Multirray	0,8%
	Automóviles	0,72%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,29%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,24%
Equipos Y Productos De Ocio	0,1%	

Bienes De Consumo Discrecional	Distribuidores	0,04%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	2,16%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,15%
	Servicios De Agua	0,61%
	Multiservicios	0,47%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,58%
	Maquinaria	1,16%
	Servicios Profesionales	0,89%
	Equipos Eléctricos	0,62%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,46%
	Infraestructura De Transporte	0,32%
	Productos De Construcción	0,29%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,22%
	Construcción E Ingeniería	0,22%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,17%
	Aerolíneas	0,16%
	Aeroespacial Y Defensa	0,11%
	Marina	0,05%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,6%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,08%
Estado	Gobierno	19,72%
Fondo Abierto	Fondo Abierto	6,52%
	Fondo Cerrado En Efectivo	0,38%
Fondo Cerrado	Fondos Cerrados	3%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	0,78%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,5%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Venta Minorista R	0,32%
	Renta Fija - Corp Bonos - Bienes Raíces - Especializados	0,26%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,22%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficinas	0,16%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,13%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	0,07%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Industriales	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Residenciales	0,03%
	Materiales	Contenedores Y Embalajes
Metales Y Minería		1,33%

Materiales	Productos Químicos	0,89%
	Cobre	0,12%
	Papel Y Productos Forestales	0,07%
	Materiales De Construcción	0,03%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,95%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,92%
	Medios De Comunicación	0,15%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	3,36%
	Seguros	3,03%
	Bancos Comerciales	11,65%
	Mercados De Capitales	0,82%
	Financiación Al Consumidor	0,64%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,46%
	Software	1,3%
	Equipos De Comunicaciones	0,64%
	Computadoras Y Periféricos	0,55%
	Servicios De Ti	0,51%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,35%
	Software Y Servicios De Internet	0,24%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinación o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,16% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

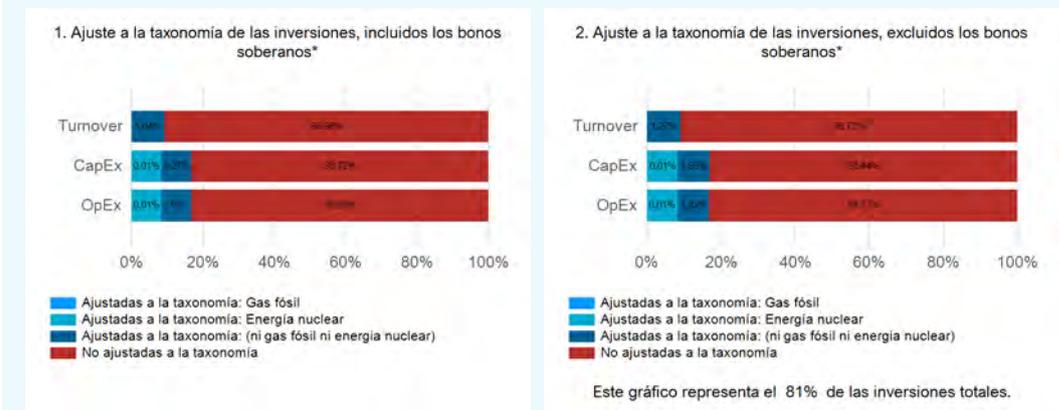
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,56%;
Actividades de transición: 0,09%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 1,8 %

Opex: 1,3 %

Capex: 1,8 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 2,1 %

Opex: 1,5 %

Capex: 2,1 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 15,53% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 11,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493005X6HEWY2HZVZ41

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 5,35% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 76,4% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 5,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 4,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 1,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 77,54% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 10,55% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 5,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 5,35% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
China 2.75% 17/02/2032	Estado	5,76%	CN
China 2.89% 18/11/2031	Estado	5,57%	CN
China 2.80% 24/03/2029	Estado	4,44%	CN
China Development Bank 3.41% 07/06/2031	Servicios financieros	3,99%	CN
Standard Chartered 4.35% 18/03/2026 EMTN	Servicios financieros	3,46%	GB
Export-Import Bank of India/London 3.45% 25/06/2026 EMTN	Servicios financieros	2,81%	IN
United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN	Servicios financieros	2,65%	SG
China 3.32% 15/04/2052	Estado	2,57%	CN
Hyundai Capital Services 3.20% 11/08/2024 GMTN	Bienes de consumo discrecional	2,13%	KR
First Abu Dhabi Bank P 3.40% 18/08/2025 EMTN	Servicios financieros	2,1%	AE
China 2.69% 15/08/2032	Estado	1,85%	CN
China 2.76% 15/05/2032	Estado	1,85%	CN
China 2.60% 01/09/2032	Estado	1,83%	CN
Barclays Bank 3.90% 18/07/2024 EMTN	Servicios financieros	1,71%	GB
Emirates NBD Bank P 4.48% 07/05/2024 EMTN	Servicios financieros	1,71%	AE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 5,35% en inversiones sostenibles.

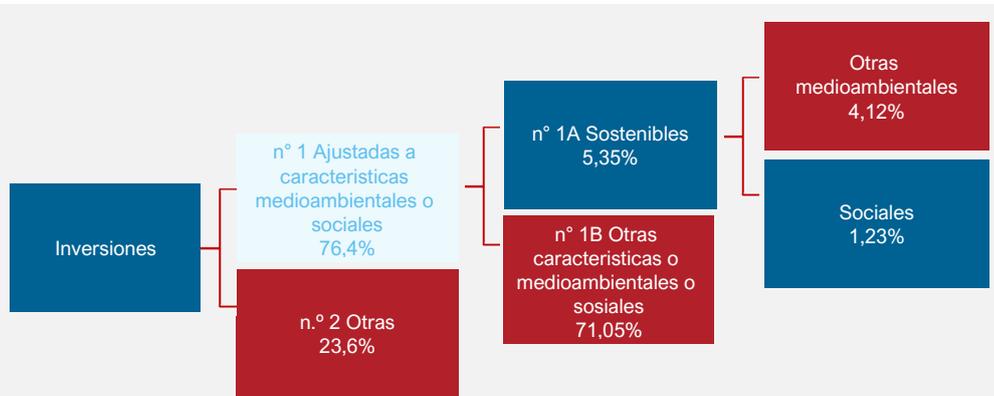
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 76,4% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 5,35% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 4,12% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 1,23% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 77,54% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 10,55% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,09% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 5,47% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,14%
	Automóviles	2,09%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,62%
	Multilínea Comercio Minorista	0,4%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Gas	2,04%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,64%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,63%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,12%
	Maquinaria	0,85%
	Construcción E Ingeniería	0,64%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,63%
	Conglomerados Industriales	0,63%
Estado	Gobierno	26,8%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	4,59%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industria	1,56%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,89%
	Bancos Comerciales	36,99%
	Seguros	2,99%
	Financiación Al Consumo	0,51%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,39%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de**



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

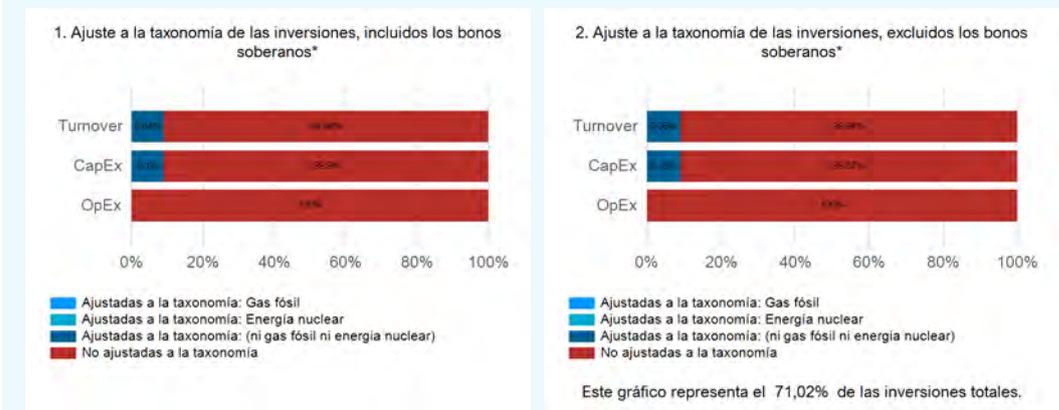
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,9 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,12% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 1,23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300CUU5R1E8GYA005

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 16,69% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 68,2% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 16,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 8,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 68,15% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 17,89% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 10,45% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 16,69% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,86%	IE
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Empresas de servicios públicos	1,95%	MX
SABIC Capital II BV 4.50% 10/10/2028 REGS	Materiales	1,81%	NL
Oversea-Chinese Banking Corp 4.25% 19/06/2024 REGS	Servicios financieros	1,74%	SG
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	Energía	1,71%	CO
DBS Group Holdings 1.194% 15/03/2027 REGS	Servicios financieros	1,68%	SG
SingTel Group Treasury Pte 3.25% 30/06/2025 EMTN	Servicios de comunicación	1,51%	SG
DBS Group Holdings 1.169% 22/11/2024 REGS	Servicios financieros	1,5%	SG
Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.30% 15/06/2027 REGS	Servicios financieros	1,5%	TH
Hongkong Electric Financee 2.875% 03/05/2026 EMTN	Empresas de servicios públicos	1,47%	VG
Hyundai Capital America 5.65% 26/06/2026 REGS	Servicios financieros	1,43%	US
Israel Discount Bank 5.375% 26/01/2028	Servicios financieros	1,41%	IL
Freeport Indonesia PT 4.763% 14/04/2027 REGS	Materiales	1,26%	ID
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	1,25%	ID
AIA Group 3.20% 11/03/2025 REGS	Servicios financieros	1,08%	HK

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 16,69% en inversiones sostenibles.

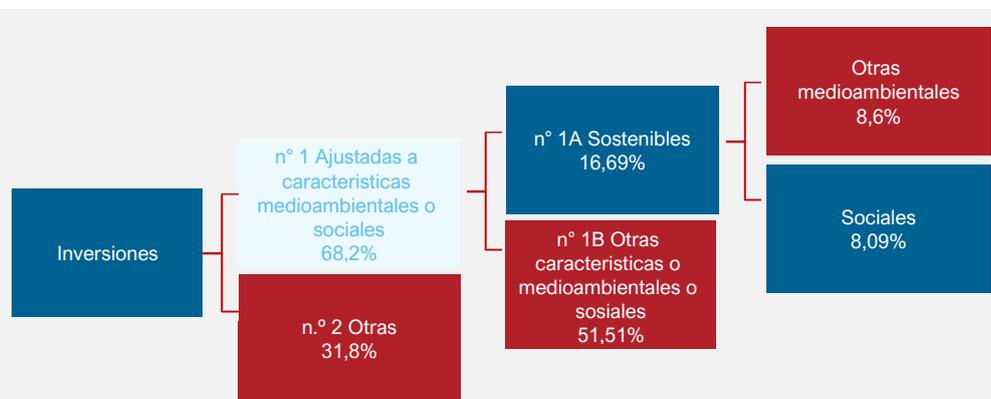
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 68,2% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 16,69% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,6% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 8,09% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 68,15% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 17,89% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,44% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 10,45% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biotecnología	0,7%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,28%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,27%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,85%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,8%
	Venta Minorista Multirray	1,26%
	Componentes De Automóviles	0,6%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	9,5%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	2,19%
	Multiservicios	1,78%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	1,26%
	Aeroespacial Y Defensa	0,85%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,71%
	Aerolíneas	0,7%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,53%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	11,52%
	Gobierno	0,04%
Estado	Gobierno	0,63%
	Bonos Corporativos	0,13%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	7,03%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,71%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,28%
	Bienes Raíces	0%
	Capital - Acciones De Conversión - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
	Capital - Acciones Ordinarias - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
Materiales	Metales Y Minería	5,62%
	Materiales De Construcción	2,38%
	Cobre	2,02%
	Productos Químicos	0,69%
	Papel Y Productos Forestales	0,55%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,45%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,65%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,83%
	Bancos Comerciales	27,57%
	Seguros	1,13%
	Mercados De Capitales	0,83%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,17%
	Software Y Servicios De Internet	0,61%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

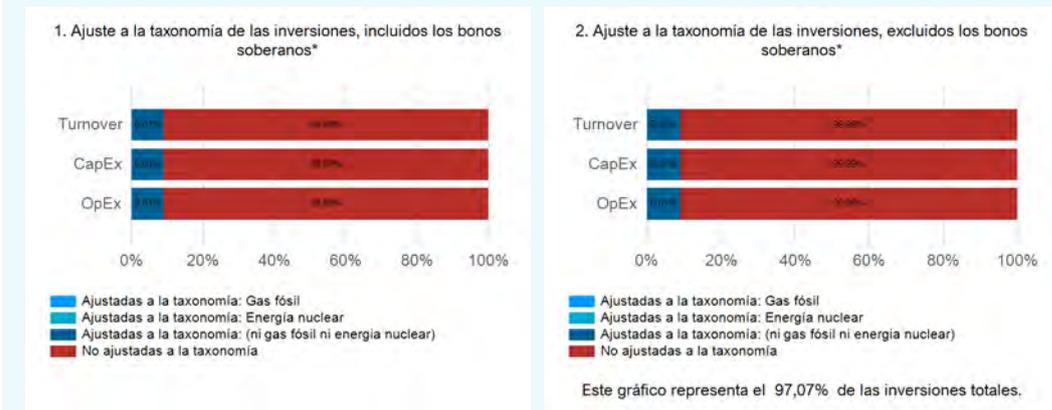
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Capex - 0 %



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 8,6% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 8,09% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300JD9HLR74D69D63

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 64,09% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
 - (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).
- Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 60,98% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,68%	IE
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Empresas de servicios públicos	4,52%	MX
QatarEnergy 1.375% 12/09/2026 REGS	Energía	2,38%	QA
Qatar 3.25% 02/06/2026 REGS	Estado	2,29%	QA
Saudi 4.75% 18/01/2028 REGS	Estado	2,25%	SA
Saudi 5.50% 25/10/2032 REGS	Estado	1,95%	SA
Gaci First Investment 4.875% 14/02/2035	Servicios financieros	1,67%	KY
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	1,44%	ID
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028 REGS	Estado	1,36%	RS
South Africa 7.30% 20/04/2052	Estado	1,29%	ZA
Peruvian 3.00% 15/01/2034	Estado	1,12%	PE
Guatemala 6.60% 13/06/2036 REGS	Estado	1,1%	GT
Ecuador 3.50% 31/07/2035 REGS	Estado	1,09%	EC
Paraguay 3.849% 28/06/2033 REGS	Estado	1,05%	PY
Turkey 9.125% 13/07/2030	Estado	1,05%	TR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

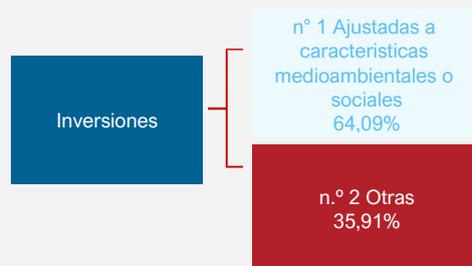
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 64,09% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 60,98% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	0,41%
	Venta Minorista Multilínea	0%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	5,78%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,4%
	Multiservicios	0,87%
	Empresas De Agua	0,06%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	0,23%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	6,51%
	Gobierno	0,9%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,31%
Estado	Gobierno	63,85%
	Bonos	0,74%
	Bonos Corporativos	0,21%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	4,86%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,08%
Materiales	Metales Y Minería	0,26%
	Cobre	0,18%
	Papel Y Productos Forestales	0,11%
	Químicos	0%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,24%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	6,35%
	Servicios Financieros Diversificados	4,62%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas**



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

fósil incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

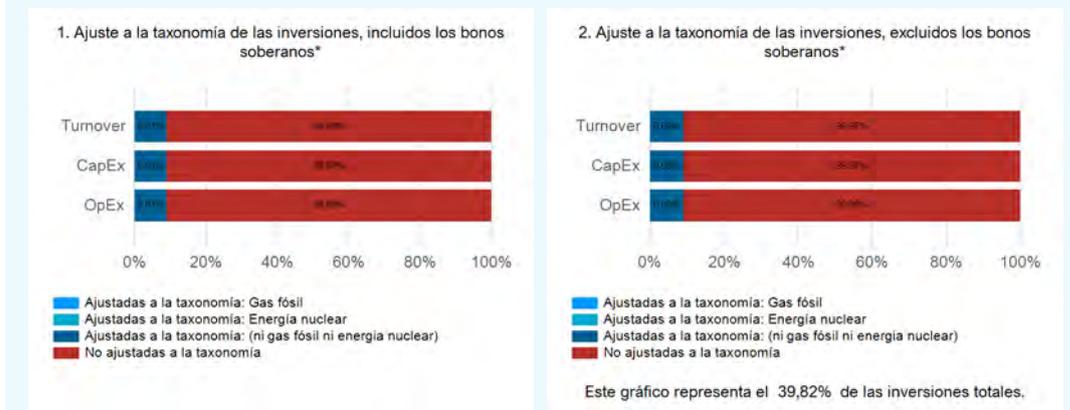
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency
Debt Fund

Identificador de entidad jurídica:
54930069WRF2L8MHEJ66

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,37% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
 - (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).
- Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 93,29% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Czech Republic 2.40% 17/09/2025	Estado	6,74%	CZ
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2027	Estado	6,71%	BR
South Africa 7.00% 28/02/2031	Estado	4,19%	ZA
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2029	Estado	3,23%	BR
Czech Republic 5.70% 25/05/2024	Estado	2,99%	CZ
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.52% 23/03/2026 EMTN	Servicios financieros	2,8%	DE
South Africa 8.00% 31/01/2030	Estado	2,24%	ZA
Poland 2.50% 25/07/2026	Estado	2,19%	PL
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	Estado	2,01%	CO
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Estado	2%	CZ
Hong Kong Programme 1.89% 02/03/2032	Estado	1,91%	HK
Malaysia 3.899% 16/11/2027	Estado	1,9%	MY
South Africa 8.75% 28/02/2048	Estado	1,76%	ZA
Malaysia 3.582% 15/07/2032	Estado	1,52%	MY
Thailand 3.35% 17/06/2033	Estado	1,5%	TH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

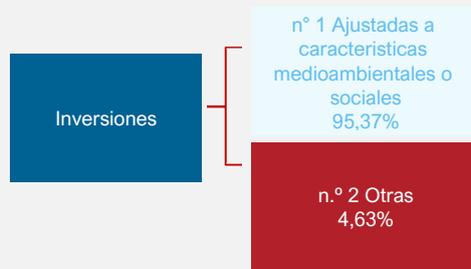
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 95,37% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 93,29% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Energía	Gobierno	0,02%
Estado	Gobierno	89,06%
	Bonos Corporativos	0,1%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,94%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	2,99%
	Bancos Comerciales	0,94%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

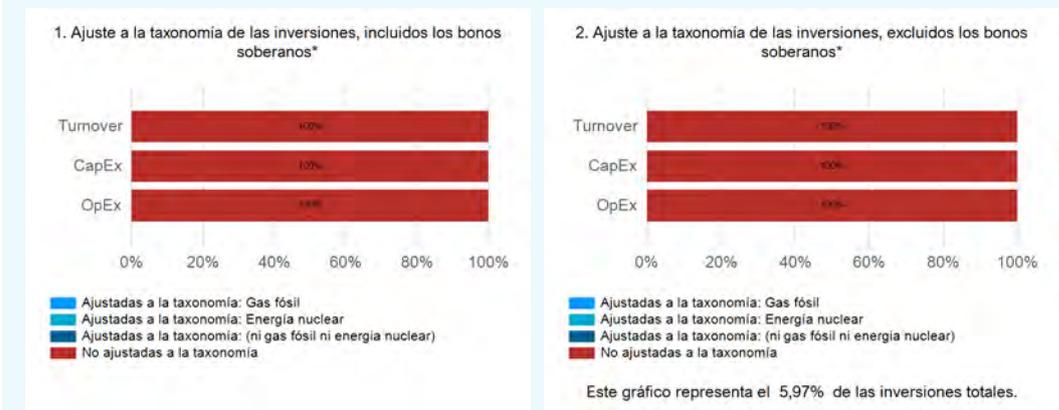
carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0%

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return
Debt Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300KHEVIR0ORYSU77

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 77,16% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 70,62% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/04/2024	Estado	8,09%	BR
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2024	Estado	4,92%	BR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,82%	IE
South Africa 7.00% 28/02/2031	Estado	3,71%	ZA
Korea Eximbank 4.25% 15/09/2027	Servicios financieros	3,43%	KR
Mexi 8.00% 07/11/2047	Estado	3,32%	MX
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/04/2040	Estado	3,02%	ID
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Empresas de servicios públicos	2,66%	MX
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2031	Estado	2,6%	BR
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Estado	2,46%	CZ
South Africa 8.875% 28/02/2035	Estado	2,31%	ZA
South Africa 8.75% 28/02/2048	Estado	1,88%	ZA
Malaysia 4.065% 15/06/2050	Estado	1,72%	MY
Romania 8.25% 29/09/2032	Estado	1,48%	RO
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	Estado	1,33%	CO

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

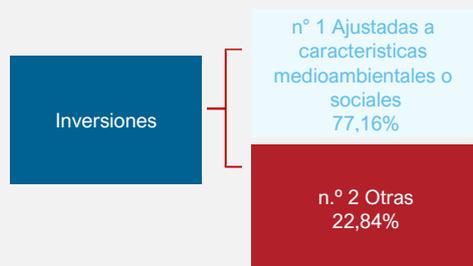
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 77,16% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 70,62% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	0,25%
	Venta Minorista Multirramo	0%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,24%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,76%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	0,17%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,72%
	Gobierno	0,38%
Estado	Gobierno	70,22%
	Bonos	0,72%
	Bonos Corporativos	0,32%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	8,75%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,06%
	Bienes Raíces	0,01%
Materiales	Metales Y Minería	3,34%
	Papel Y Productos Forestales	0,15%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,13%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	2,79%
	Servicios Financieros Diversificados	2,65%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

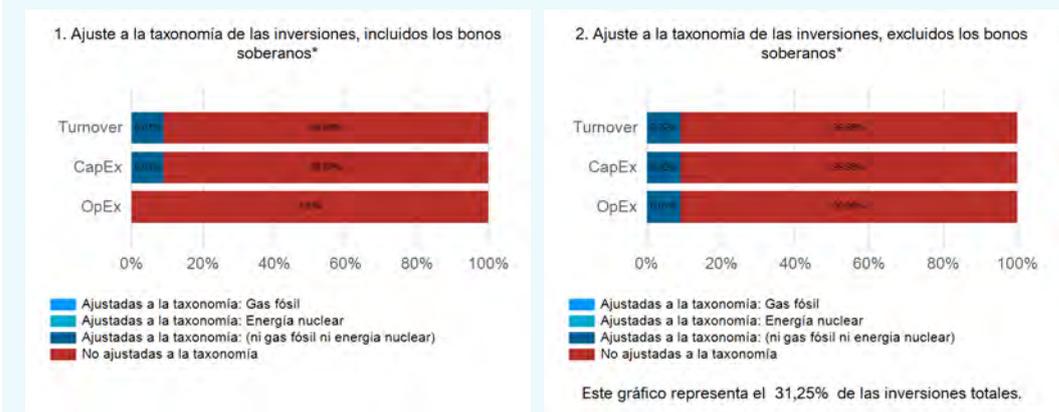
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493001EOTLEJOW4P129

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 24,97% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,32% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 24,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 83,53% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 13,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 7,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 24,97% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Estado	18,44%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Estado	16,99%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Servicios financieros	3,59%	DE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Servicios financieros	3,1%	NL
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Bienes de consumo discrecional	3,07%	NL
Barclays 5.262% VRN 29/01/2034 EMTN	Servicios financieros	2,89%	GB
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Servicios financieros	2,79%	GB
Germany Bundesanleihe 1.80% 15/08/2053	Estado	2,7%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Servicios financieros	2,34%	ES
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Inmuebles	2,21%	LU
McDonald's 4.25% 07/03/2035 GMTN	Bienes de consumo discrecional	2,15%	US
National Grid 4.275% 16/01/2035 EMTN	Empresas de servicios públicos	2,13%	GB
BASF SE 4.25% 08/03/2032 EMTN	Materiales	2,06%	DE
Suez SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	Empresas de servicios públicos	1,92%	FR
UBS Group AG 4.75% VRN 17/03/2032 EMTN	Servicios financieros	1,92%	CH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 24,97% en inversiones sostenibles.

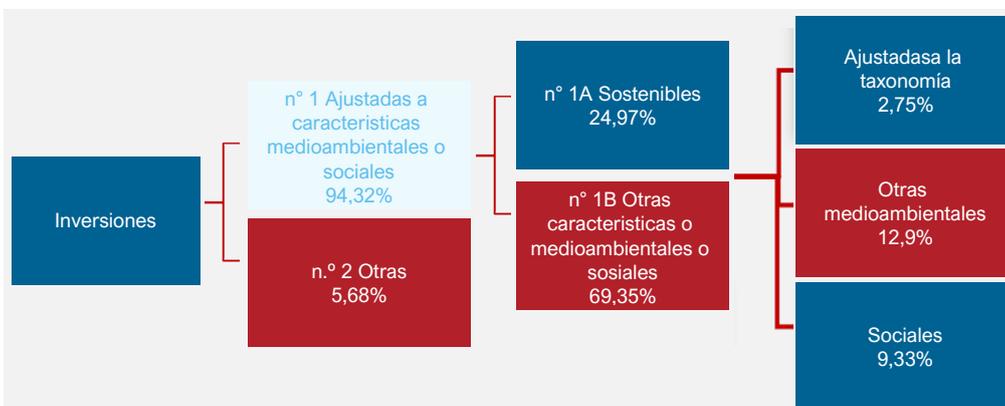
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,32% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 24,97% en inversiones sostenibles de las que el 2,75% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,9% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,33% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 83,53% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 13,94% en inversiones sostenibles de las que el 1,51% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,22% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 7,22% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Farmacéutica	2,56%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,17%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,99%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,03%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	6,21%
	Multiservicios	3,42%
	Empresas De Agua	1,86%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	1,55%
Empresas Industriales	Construcción E Ingeniería	1,66%
	Productos De Construcción	1,08%
	Conglomerados Industriales	0,78%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	5,04%
Estado	Gobierno	22,62%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,89%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industria	3,5%
Materiales	Productos Químicos	4,45%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,99%
Servicios Financieros	Seguros	7,53%
	Mercados De Capitales	6,54%
	Servicios Financieros Diversificados	4,93%
	Bancos Comerciales	12,71%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,75% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

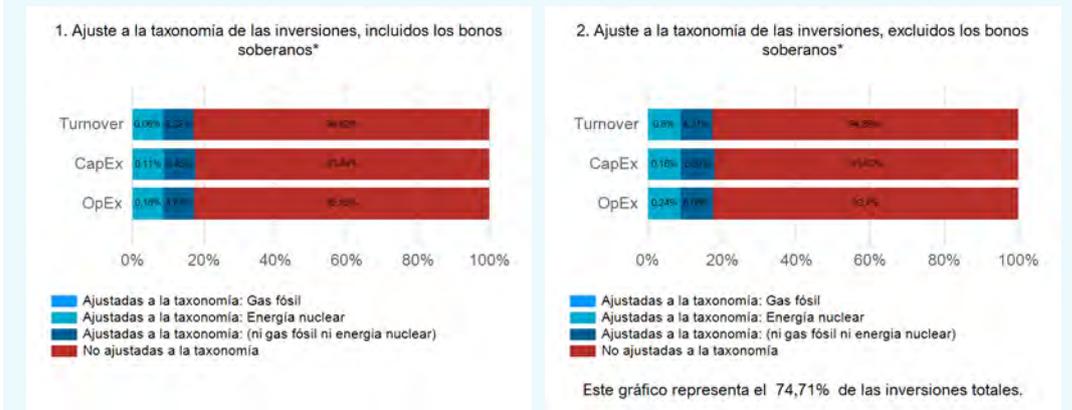
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,24%;
Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2,7 %

Opex - 2,9 %

Capex - 3,8%

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 3,9 %

Opex - 4,3 %

Capex - 5,6 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,9% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,33% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300HVFD74DI2L1428

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36,34% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,51% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 36,34% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 12,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 22,56% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 10,04% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,31% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 36,34% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Germany Bundesanleihe 2.30% 15/02/2033	Estado	8,2%	DE
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Estado	7,65%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Servicios financieros	3,61%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Estado	3,35%	DE
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Bienes de consumo discrecional	3,18%	NL
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	3,14%	IE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Servicios financieros	2,99%	NL
Commerzbank AG 6.50% VRN 06/12/2032 EMTN	Servicios financieros	2,64%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Servicios financieros	2,6%	ES
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	Servicios financieros	2,56%	ES
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Servicios financieros	2,56%	GB
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Inmuebles	2,41%	LU
Bank of Ireland Group 6.75% VRN 01/03/2033 EMTN	Servicios financieros	2,4%	IE
TotalEnergies SE 2.125% VRN Perpetual	Energía	2,29%	FR
BP Capital Markets BV 4.323% 12/05/2035 EMTN	Energía	2,21%	NL

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 36,34% en inversiones sostenibles.

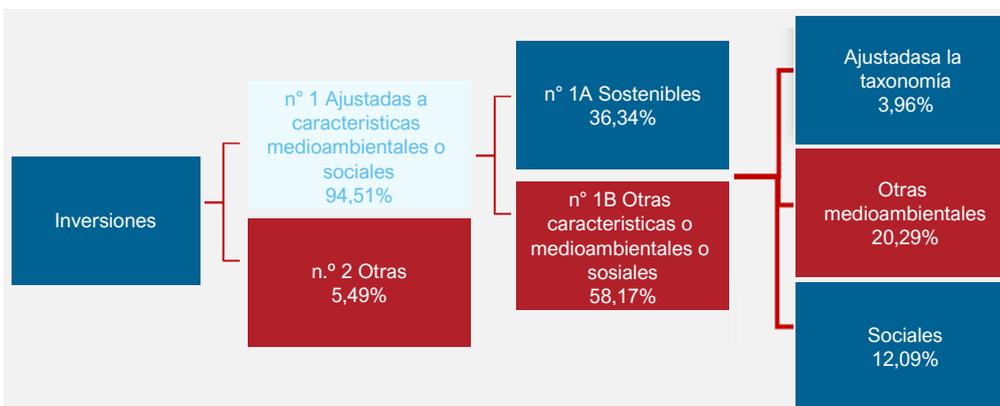
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,51% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 36,34% en inversiones sostenibles de las que el 3,96% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,29% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 12,09% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 22,56% en inversiones sostenibles de las que el 3,2% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 10,04% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,31% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,74%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	3,5%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,22%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,57%
	Independientes Productores De Energía Y Comerciantes De Energía	2,07%
	Empresas Eléctricas	10,44%
Empresas Industriales	Construcción E Ingeniería	1,54%
	Productos De Construcción	1,11%
	Conglomerados Industriales	0,63%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	7,86%
Estado	Gobierno	7,62%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,15%
Inmuebles	Renta Fija: Bonos Corporativos, Bienes Raíces, Industria	2,71%
	Renta Fija: Bonos Corporativos, Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces, Reestructuraciones	1,88%
Materiales	Productos Químicos	1,52%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	3,23%
Servicios Financieros	Mercados De Capitales	6,51%
	Servicios Financieros Diversificados	4,41%
	Bancos Comerciales	17,87%
	Seguros	11,97%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,96% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

medioambiental. **Las actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

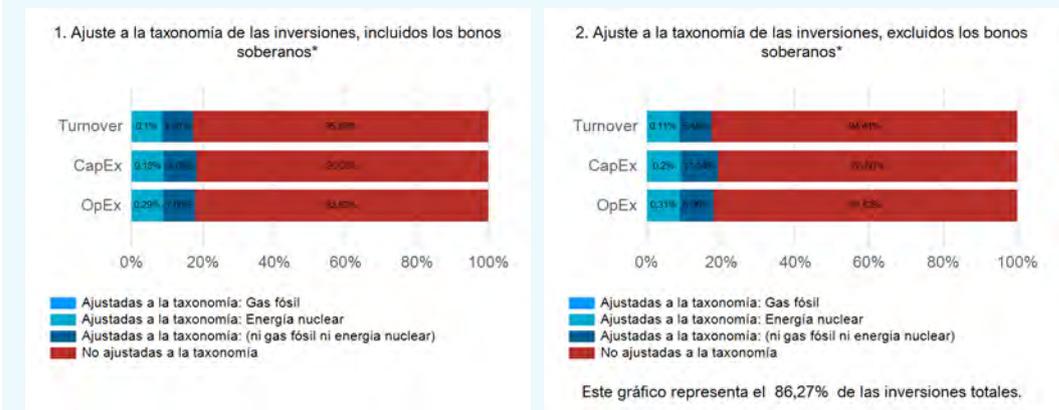
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 3,12%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 4,5 %

Opex - 5,5 %

Capex - 7,5 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 4,8 %

Opex - 5,8 %

Capex - 7,8 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 20,29% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 12,09% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
3NML0FBNMWJ7JPIH6S89

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 24,53% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,37% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 24,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,46% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,57% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 14,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,37% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 24,53% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Germany 2.20% 13/04/2028	Estado	6,91%	DE
Germany 2.40% 19/10/2028	Estado	5,73%	DE
Germany 15/12/2023	Estado	5,08%	DE
SELP Finance 3.75% 10/08/2027 EMTN	Inmuebles	3,52%	LU
Morgan Stanley 4.656% VRN 02/03/2029	Servicios financieros	3,32%	US
Celanese US Holdings 4.777% 19/07/2026	Materiales	2,99%	US
HSBC Holdings 6.364% VRN 16/11/2032	Servicios financieros	2,9%	GB
Barclays 0.877% VRN 28/01/2028	Servicios financieros	2,88%	GB
Vier Gas Transport 4.00% 26/09/2027 EMTN	Energía	2,76%	DE
Commerzbank AG 6.50% VRN 06/12/2032 EMTN	Servicios financieros	2,74%	DE
Telefonica Europe BV 2.88% VRN Perpetual	Servicios de comunicación	2,44%	NL
Standard Chartered 1.20% VRN 23/09/2031 EMTN	Servicios financieros	2,41%	GB
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	Servicios financieros	2,39%	IE
Thames Water Utilities Finance 4.00% 18/04/2027 EMTN	Empresas de servicios públicos	2,29%	GB
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Servicios financieros	2,21%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 24,53% en inversiones sostenibles.

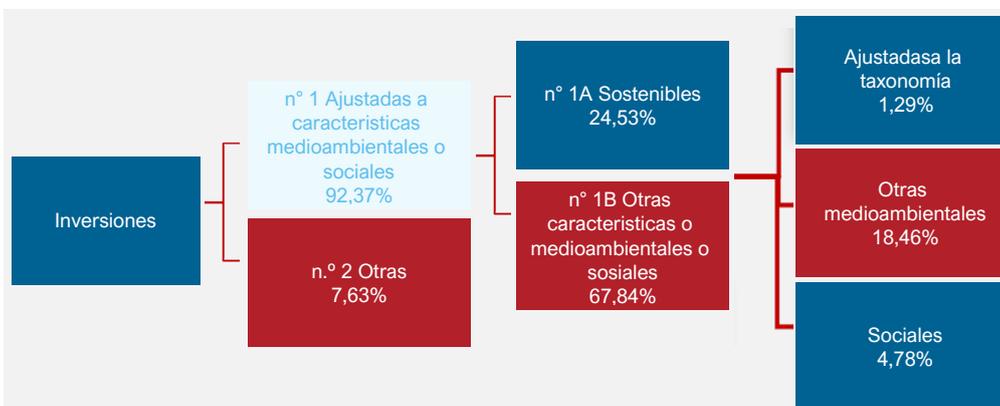
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,37% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 24,53% en inversiones sostenibles de las que el 1,29% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,46% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,78% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,57% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 14,59% en inversiones sostenibles de las que el 1,54% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,68% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,37% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,75%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,21%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	3,18%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,21%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	5,41%
	Servicios De Agua	2,18%
	Multiservicios	0,68%
Empresas Industriales	Construcción Productos	0,76%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	2,8%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,33%
Estado	Gobierno	19,93%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,5%
Inmuebles	Renta Fija: Bonos Corporativos, Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces, Reestructuraciones	3,62%
Materiales	Productos Químicos	3,06%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,56%
Servicios Financieros	Mercados De Capitales	7,34%
	Bancos Comerciales	26,98%
	Servicios Financieros Diversificados	2,74%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,29% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

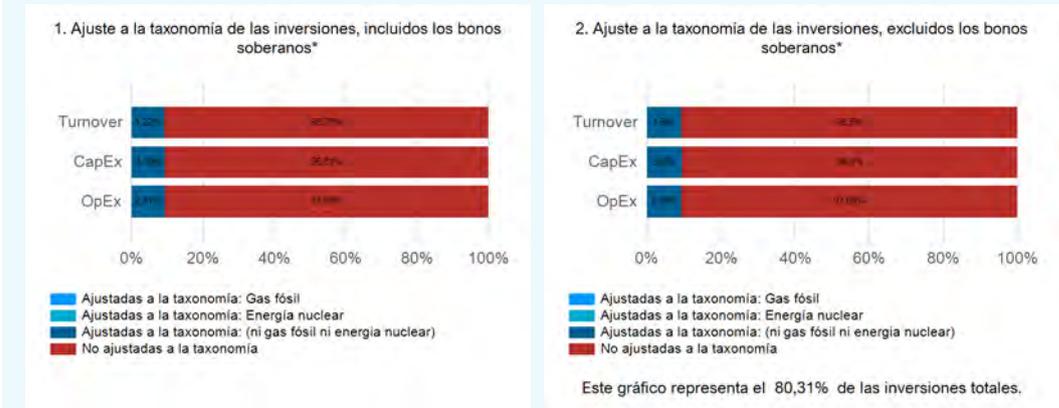
de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,83%;
 Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 1,2 %
 Opex - 1 %
 Capex - 1,5 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 1,4 %
 Opex - 1,2 %
 Capex - 1,7 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 18,46% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 4,78% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - European High Yield Fund

Identificador de entidad jurídica:
QRZDLZXRZFWQ9BAHI598

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 15,64% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 71,82% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 15,64% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 10,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 2,76% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 65,21% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 10,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 3,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 15,64% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	5,41%	IE
Nidda HealthCARE Holding 7.50% 21/08/2026 REGS	Asistencia sanitaria	1,43%	DE
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026 REGS	Bienes de consumo básico	1,4%	GB
Vallourec SA 8.50% 30/06/2026 REGS	Energía	1,34%	FR
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	1,3%	IE
UniCredit 8.00% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,23%	IT
Electricite de France SA 3.375% VRN Perpetual	Empresas de servicios públicos	1,22%	FR
Virgin Media Secured Financeance 4.125% 15/08/2030 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,17%	GB
Newday Bondco 13.25% 15/12/2026 REGS	Servicios financieros	1,17%	GB
LHMC Finco 2 7.25% 02/10/2025 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,14%	LU
AA Bond 6.50% 31/01/2026 REGS	Empresas industriales	1,07%	GB
Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/04/2030 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,04%	GB
GEMS MENASA Cayman / GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,03%	SU
AIB Group 6.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	0,95%	IE
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 REGS	Bienes de consumo discrecional	0,93%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 15,64% en inversiones sostenibles.

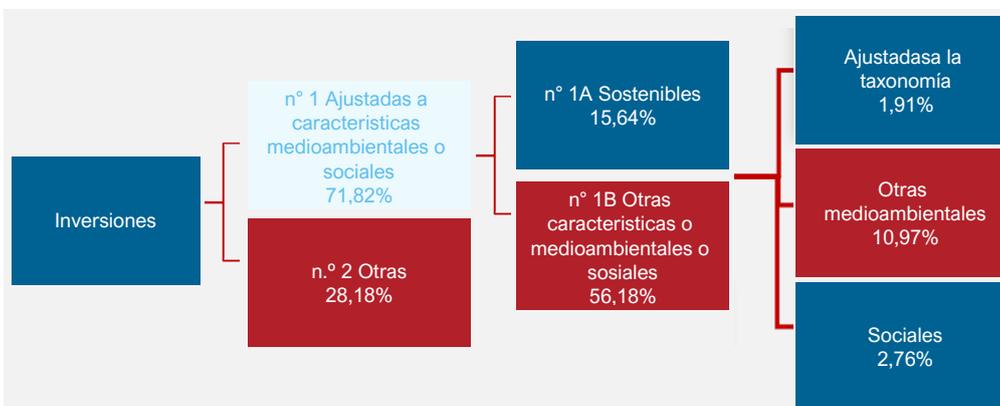
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 71,82% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 15,64% en inversiones sostenibles de las que el 1,91% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 10,97% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 2,76% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 65,21% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 10,86% en inversiones sostenibles de las que el 0,63% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,4% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,83% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,44%
	Productos Farmacéuticos	0,64%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,34%
	Productos Alimenticios	0,06%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	5,41%
	Componentes Para Automóviles	4,35%
	Medios De Comunicación	3,1%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	3,07%
	Automóviles	1,73%
	Venta Minorista Especializada	0,93%
	Textiles & Apparel	0,39%
	Venta Minorista Multilínea	0,34%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Electricidad	5,97%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,55%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	3,22%
	Conglomerados Industriales	0,93%
	Aeroespacial Y Defensa	0,8%
	Productos De Construcción	0,4%

Empresas Industriales	Aerolíneas	0,31%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,28%
	Equipos Eléctricos	0,28%
	Infraestructura De Transporte	0,2%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,52%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,82%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	5,4%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Inmobiliaria	3,96%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Inmobiliaria De Oficinas	0,14%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	2,07%
	Metales Y Minería	1,45%
	Productos Químicos	1,4%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	9,11%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,86%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,06%
	Financiación Al Consumidor	3,33%
	Bancos Comerciales	18,36%
	Mercados De Capitales	1,12%
	Seguros	0,08%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,01%
	Equipos De Comunicaciones	0,68%
	Instrumentos Y Equipos Electrónicos Componentes	0,31%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,91% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

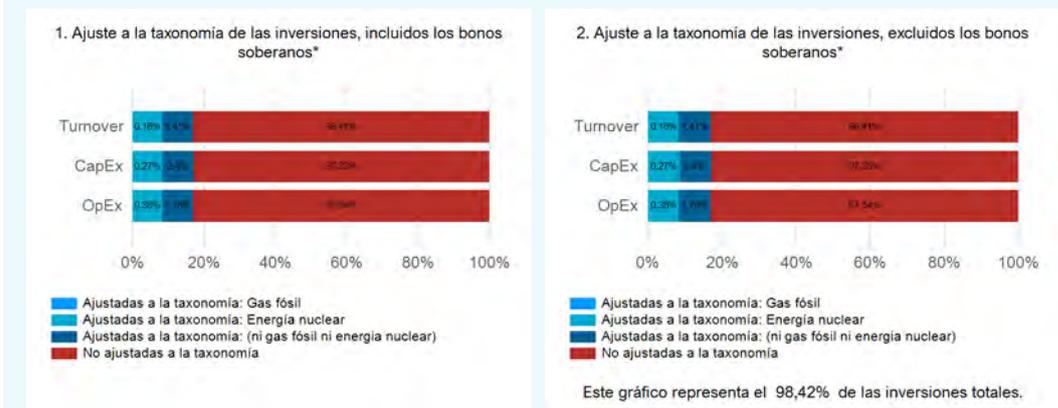
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,89%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
Rotación- 1,3 %
Opex - 1,3 %
Capex - 1,9 %
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
Rotación- 1,3%
Opex - 1,3 %
Capex - 1,9 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 10,97% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 2,76% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
Y5GJXJ4DKJON310L3I87

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 17,19% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,12% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 17,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 9,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 6,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,03% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 11,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,56% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 17,19% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
United Kingdom Treasury Bill 23/10/2023	Estado	9,16%	GB
United Kingdom Treasury Bill 15/04/2024	Estado	4,73%	GB
UK Treasury 5.22% 15/01/2024	Estado	3,46%	GB
US Treasury 2.375% 15/11/2049	Estado	3,24%	US
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Estado	3,22%	NZ
UK Treasury 5.23% 22/01/2024	Estado	3,08%	GB
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Estado	2,4%	US
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Servicios financieros	2,31%	DE
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Estado	2,27%	US
US Treasury 4.625% 30/09/2028	Estado	1,88%	US
New Zealand 4.25% 15/05/2034	Estado	1,74%	NZ
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 04/07/2025 EMTN	Servicios financieros	1,49%	DE
Mexi 8.00% 24/05/2035	Estado	1,24%	MX
UK Treasury 6.00% 07/12/2028	Estado	1,11%	GB
BMW Finance 3.50% 19/10/2024 EMTN	Bienes de consumo discrecional	0,84%	NL

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 17,19% en inversiones sostenibles.

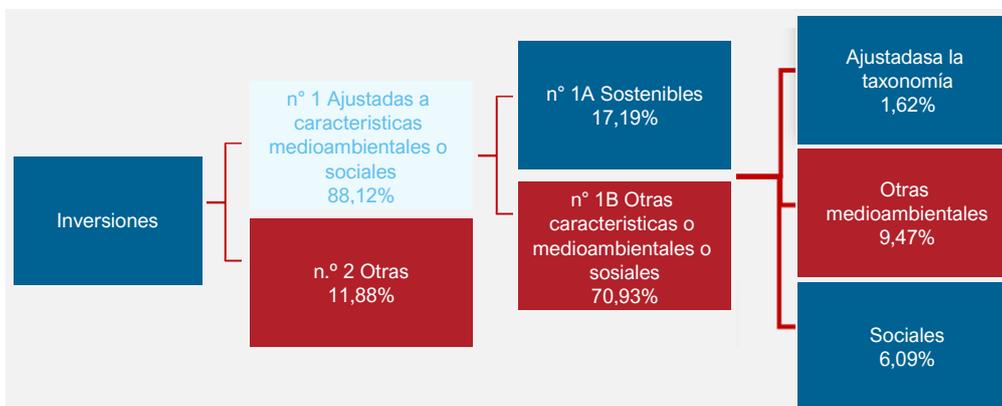
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 88,12% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 17,19% en inversiones sostenibles de las que el 1,62% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 9,47% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 6,09% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,03% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,92% en inversiones sostenibles de las que el 1,23% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,14% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,56% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,81%
	Productos Farmacéuticos	1,46%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,53%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,22%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,7%
	Bebidas	0,49%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,9%
	Componentes De Automóviles	1,26%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1%
	Medios De Comunicación	0,9%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,68%
	Venta Minorista Multirray	0,65%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,54%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	2,94%
	Empresas De Agua	1,49%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,59%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,68%

Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	1,29%
	Aerolíneas	0,67%
	Productos De Construcción	0,54%
	Servicios Profesionales	0,44%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,26%
	Maquinaria	0,25%
	Equipos Eléctricos	0,18%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,44%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,37%
Estado	Gobierno	28,92%
	Bonos	0,12%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,66%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	2,34%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,45%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industria	0,4%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,37%
	Bienes Raíces	0,04%
Materiales	Productos Químicos	1,32%
	Metales Y Minería	0,79%
	Contenedores Y Embalajes	0,25%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,54%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,64%
	Financiación Al Consumidor	3,3%
	Seguros	2,21%
	Bancos Comerciales	12,73%
	Mercados De Capitales	1,16%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,65%
	Servicios De Ti	0,99%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,59%
	Equipos De Comunicaciones	0,37%
	Computadoras Y Periféricos	0,09%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinó o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

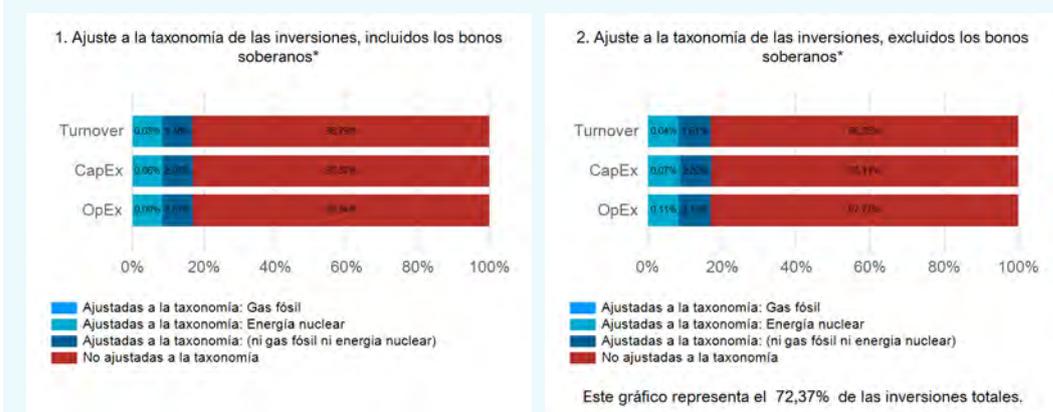
El fondo invirtió el 1,62% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,64%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2,1 %

Opex - 2,2 %

Capex - 3,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 1 %

Capex - 1,5 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 9,47% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 6,09% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
GQ0BF609W3C24RB7AC25

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 7,79% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,54% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 7,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 4,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 2,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 88,71% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 7,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 3,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 3,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 7,79% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 4.00% 15/02/2034	Estado	8,2%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	6,25%	IE
US Treasury 4.00% 31/01/2029	Estado	5,51%	US
Germany Bundesanleihe 2.30% 15/02/2033	Estado	4,93%	DE
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Estado	4,81%	US
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Estado	4,13%	US
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Estado	3,65%	GB
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Estado	3,36%	US
China 2.80% 15/11/2032	Estado	3,15%	CN
Germany 2.40% 19/10/2028	Estado	2,92%	DE
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Estado	2,86%	US
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Estado	2,48%	US
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Estado	1,88%	US
US Treasury 3.625% 15/02/2053	Estado	1,65%	US
UK Treasury 1.25% 22/07/2027	Estado	1,27%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 7,79% en inversiones sostenibles.

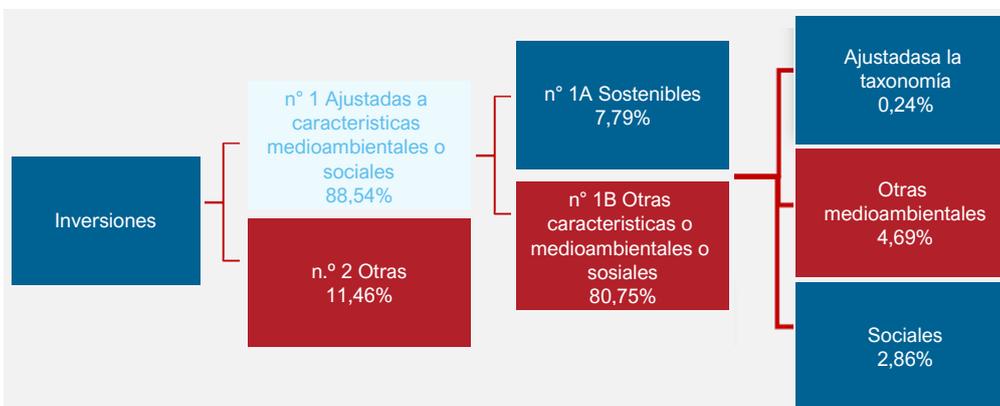
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 88,54% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 7,79% en inversiones sostenibles de las que el 0,24% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 4,69% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 2,86% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 88,71% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 7,69% en inversiones sostenibles de las que el 0,71% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 3,72% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,25% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Farmacéuticos	1,43%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,63%
	Equipos Y Suministros Para La Atención Médica	0,54%
	Tecnología Para La Atención Médica	0,1%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,18%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	1,04%
	Medios De Comunicación	0,55%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,54%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,21%
	Venta Minorista Multirrígida	0,17%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	1,54%
Empresas Industriales	Construcción Productos	0,96%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,49%
	Maquinaria	0,12%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,4%
Estado	Gobierno	65,39%
	Bonos Corporativos	0,31%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	6,29%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especialidades	0,42%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,35%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,28%
Materiales	Productos Químicos	0,4%
	Contenedores Y Embalajes	0,37%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,5%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,14%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,79%
	Finanzas - Multisector	5,68%
	Financiación Al Consumidor	2,24%
	Bancos Comerciales	10,33%
	Seguros	1,15%
	Mercados De Capitales	1,03%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,04%
Tecnologías De La Información	Software	0,13%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

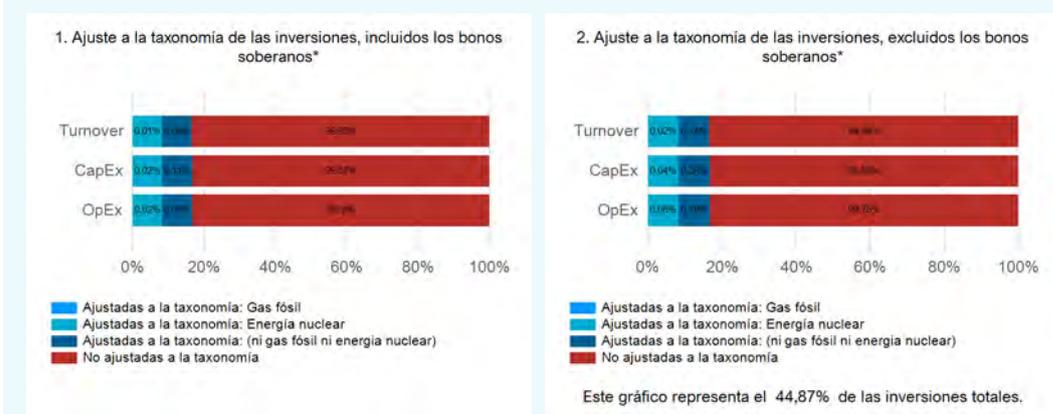


El fondo invirtió el 0,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,04%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,5 %

Opex - 0,5 %

Capex - 0,7 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 1 %

Capex - 1,5 %

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,69% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 2,86% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34,73% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,29% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 34,73% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,71% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 2,03% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (vi) 12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 82,87% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 25,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,63% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 7,64% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 34,73% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 4.625% 30/04/2031	Estado	3,37%	US
US Treasury 3.75% 31/05/2030	Estado	2,45%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,33%	IE
Westfield Stratford City Finance NO 2 1.642% 04/08/2026	Servicios financieros	1,27%	GB
Banco Santander SA 5.742% VRN 30/06/2024	Servicios financieros	1,12%	ES
EDP Finance 3.625% 15/07/2024 Reg S	Empresas de servicios públicos	1,03%	NL
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	Materiales	0,92%	IE
Svenska Handelsbanken 1.418% VRN 11/06/2027 144A	Servicios financieros	0,91%	SE
T-Mobile USA 2.05% 15/02/2028	Servicios de comunicación	0,87%	US
Metrocentre Finance 8.75% 06/12/2023	Inmuebles	0,87%	GB
Mizuho Financial Group 2.869% VRN 13/09/2030	Servicios financieros	0,87%	JP
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	Servicios financieros	0,8%	IE
UBS Group AG 3.126% VRN 13/08/2030 144A	Servicios financieros	0,76%	CH
HSBC Holdings 4.856% VRN 23/05/2033 EMTN	Servicios financieros	0,74%	GB
Thames Water Utilities Finance 6.75% 16/11/2028 EMTN	Empresas de servicios públicos	0,69%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 34,73% en inversiones sostenibles.

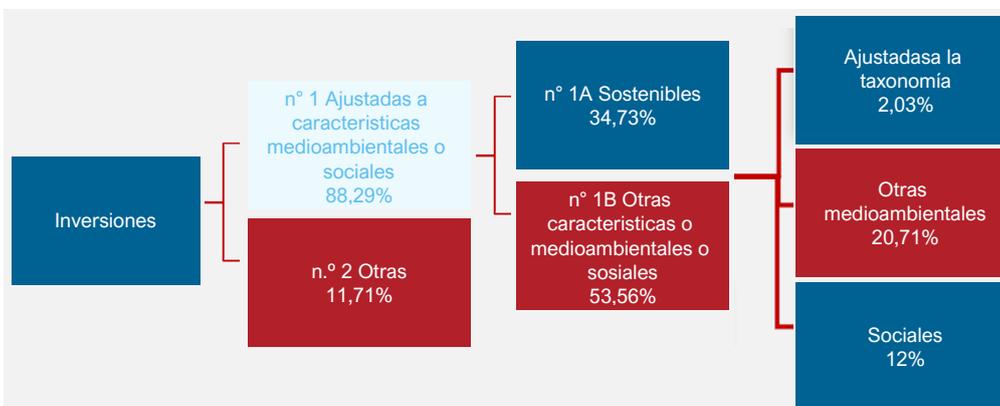
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 88,29% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,73% en inversiones sostenibles de las que el 2,03% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,71% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 12% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 82,87% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 25,25% en inversiones sostenibles de las que el 1,97% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,63% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 7,64% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,16%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,03%
	Biotecnología	1,23%
	Productos Farmacéuticos	1,19%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	0,87%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	1,73%
	Venta Minorista Especializada	1,05%
	Medios De Comunicación	0,91%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,82%
	Venta Minorista Multilínea	0,79%
	Automóviles Componentes	0,6%
	Distribuidores	0,51%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	7,63%
	Servicios De Agua	6,53%
	Multiservicios	0,84%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,12%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,87%
	Equipos Eléctricos	1,63%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,6%

Empresas Industriales	Flete Aéreo Y Mensajería	1,17%
	Servicios Profesionales	0,98%
	Productos De Construcción	0,56%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,2%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,61%
Estado	Gobierno	3,37%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,89%
Inmuebles	Renta Fija - Bds Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	6,34%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Venta Minorista R	1,53%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especiali	0,62%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,35%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,22%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	1,76%
	Materiales De Construcción	0,97%
	Productos Químicos	0,93%
	Cobre	0,38%
	Metales Y Minería	0,31%
	Papel Y Productos Forestales	0,26%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,4%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,05%
	Medios De Comunicación	0,53%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,44%
	Seguros	3,34%
	Mercados De Capitales	3,13%
	Bancos Comerciales	14,85%
	Financiación Al Consumidor	1,65%
Tecnologías De La Información	Equipos De Comunicaciones	1,78%
	Equipos Y Productos Semiconductores	1,47%
	Servicios Informáticos	0,75%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,03% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativa mente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

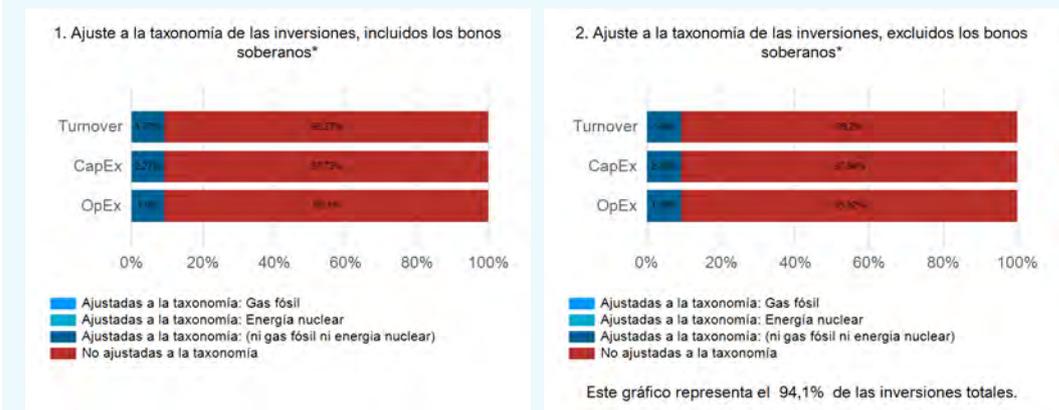
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Si
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,56%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2,5 %

Opex - 2,5 %

Capex - 3,2 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2,6 %

Opex - 2,6 %

Capex - 3,3 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 20,71% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 12% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global High Yield Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300HLL9VXER4ESF55

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11,41% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 70,83% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 11,41% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 66,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 10,76% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 3,82% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 6,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 11,41% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,2%	IE
US Treasury 2.125% 29/02/2024	Estado	1,42%	US
Energo-Pro 11.00% 02/11/2028 Reg S	Empresas de servicios públicos	1,06%	CZ
Cemex 9.125% VRN Perpetual REGS	Materiales	0,94%	MX
Bath & Body Works 6.875% 01/11/2035	Bienes de consumo discrecional	0,93%	US
GEMS MENASA Cayman / GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 REGS	Bienes de consumo discrecional	0,93%	SU
Jerrold Finco 5.25% 15/01/2027 REGS	Servicios financieros	0,89%	GB
Banco de Credito Social Cooperativo SA 5.25% VRN 27/11/2031 EMTN	Servicios financieros	0,88%	ES
Ally Financial 6.70% 14/02/2033	Servicios financieros	0,86%	US
Global Partners LP / GLP Finance 7.00% 01/08/2027	Energía	0,82%	US
Intesa Sanpaolo 7.70% VRN Perpetual	Servicios financieros	0,81%	IT
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027 REGS	Bienes de consumo discrecional	0,81%	KY
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	Asistencia sanitaria	0,8%	NL
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029 REGS	Empresas de servicios públicos	0,78%	NL
FMG Resources August 2006 Pty 5.875% 15/04/2030 144A	Materiales	0,78%	AU

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 11,41% en inversiones sostenibles.

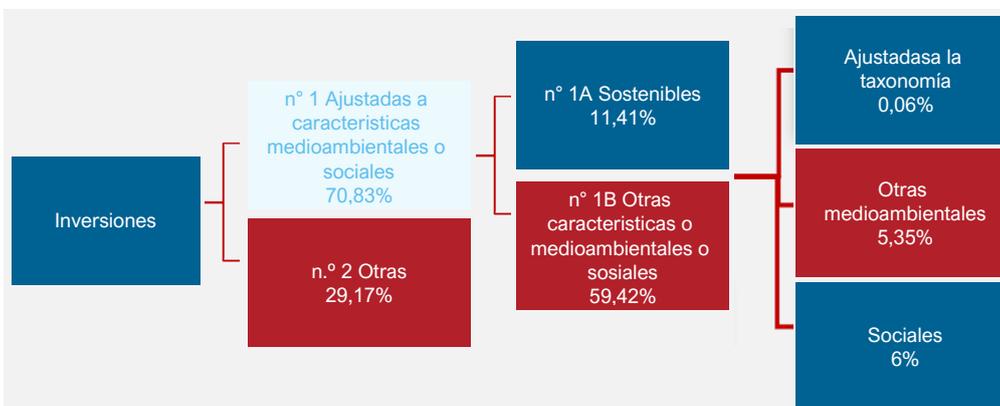
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 70,83% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,41% en inversiones sostenibles de las que el 0,06% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,35% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 6% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 66,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 10,76% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 3,82% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 6,94% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,76%
	Productos Farmacéuticos	2,13%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,49%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,89%
	Productos Alimenticios	0,09%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios	6,6%
	Componentes De Automóviles	4,12%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,45%
	Venta Minorista Especializada	1,79%
	Venta Minorista Multilínea	1,45%
	Servicios De Consumo Diversificados	1,13%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,84%
	Automóviles	0,4%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,38%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,3%
	Distribuidores	0,13%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,99%
	Servicios Públicos De Electricidad	1,53%
	Multiservicios Públicos	0,32%

Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Agua	0,31%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,38%
	Maquinaria	0,78%
	Marina	0,57%
	Productos De Construcción	0,57%
	Aeroespacial Y Defensa	0,56%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,55%
	Conglomerados Industriales	0,52%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,47%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,4%
	Equipos Eléctricos	0,29%
	Líneas Aéreas	0,23%
	Construcción E Ingeniería	0,09%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	9,26%
	Equipos Y Suministros De Energía Servicios	2,64%
Estado	Gobierno	1,41%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,01%
Inmuebles	Renta Fija - Sociedades Anónimas - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	2,41%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	1,14%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,37%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Venta Minorista R	0,36%
	Bienes Raíces	0,12%
	Renta Variable - Acciones De Conversión - Real Est Mgt & Dev - Real	0,04%
Materiales	Metales Y Minería	3,18%
	Químicos	2,38%
	Materiales De Construcción	1,89%
	Contenedores Y Embalajes	1,84%
	Cobre	0,28%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	3,71%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	2,68%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	8,22%
	Servicios Financieros Diversificados	4,28%
	Financiación Al Consumidor	3,46%
	Seguros	1,29%
	Mercados De Capitales	0,35%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	1,49%
	Software	1,22%
	Software Y Servicios De Internet	0,69%

Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	0,67%
	Equipos De Comunicaciones	0,63%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,25%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,06% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

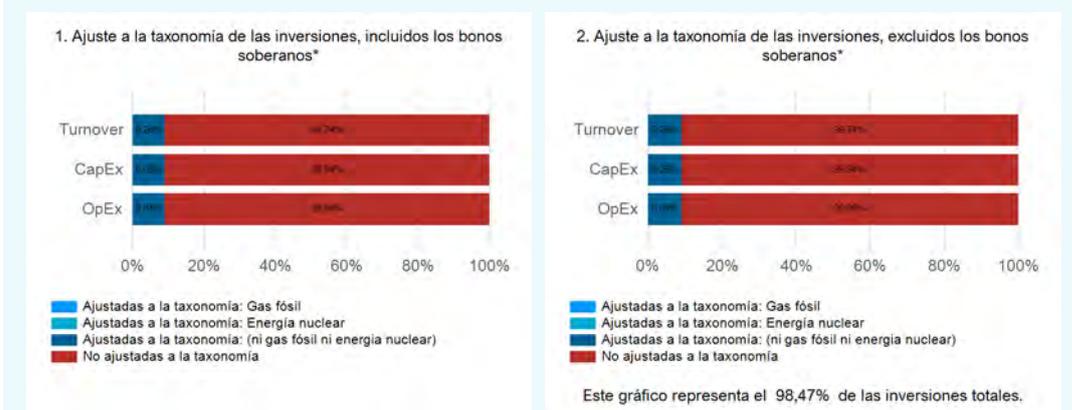
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
Rotación- 0,4 %
Opex - 0 %
Capex - 0 %
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
Rotación- 0,4 %
Opex - 0 %
Capex - 0 %



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 5,35% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 6% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300BKJXZO8Z8K9S85

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 20,3% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 85,51% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 20,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 9,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,18% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (vi) 9,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,8% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 14,05% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,2% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 7,38% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 20,3% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Barclays 5.875% VRN Perpetual	Servicios financieros	4,34%	GB
BBVAentaria SA 6.00% VRN Perpetual	Servicios financieros	3,98%	ES
KBC Group 4.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,82%	BE
Santander UK Group Holdings 6.75% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,67%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,57%	IE
Barclays 7.125% VRN (Perpetual)	Servicios financieros	2,42%	GB
Bank of Ireland Group 7.50% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,41%	IE
AIB Group 5.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,37%	IE
ABN Amro Bank 4.75% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,07%	NL
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,81%	NL
CaixaBank SA 5.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,79%	ES
Deutsche Bank AG 4.50% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,78%	DE
Erste Group Bank AG 4.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,76%	AT
Standard Chartered 7.014% VRN Perpetual REGS	Servicios financieros	1,73%	GB
Societe Generale SA 4.75% VRN Perpetual REGS	Servicios financieros	1,67%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 20,3% en inversiones sostenibles.

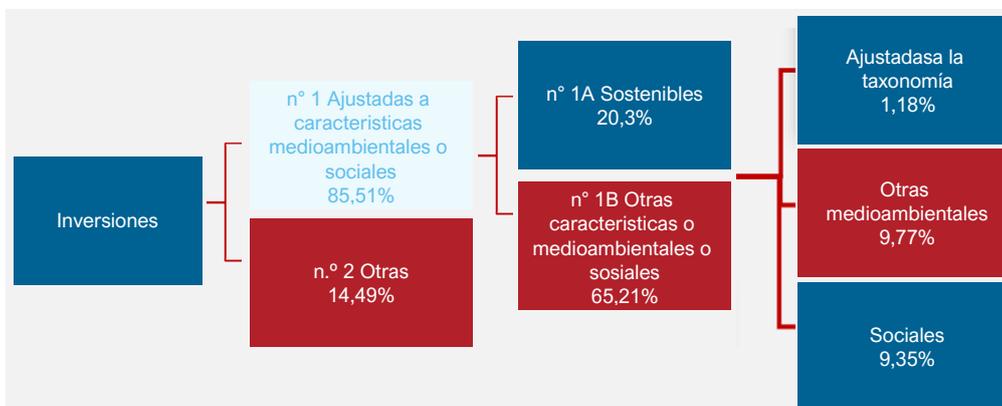
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 85,51% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 20,3% en inversiones sostenibles de las que el 1,18% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 9,77% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,35% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,8% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 14,05% en inversiones sostenibles de las que el 1,48% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,2% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 7,38% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,43%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,9%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	5,35%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,62%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,01%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,3%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	71,48%
	Mercados De Capitales	6,01%
	Seguros	3,26%
	Servicios Financieros Diversificados	1,52%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,18% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

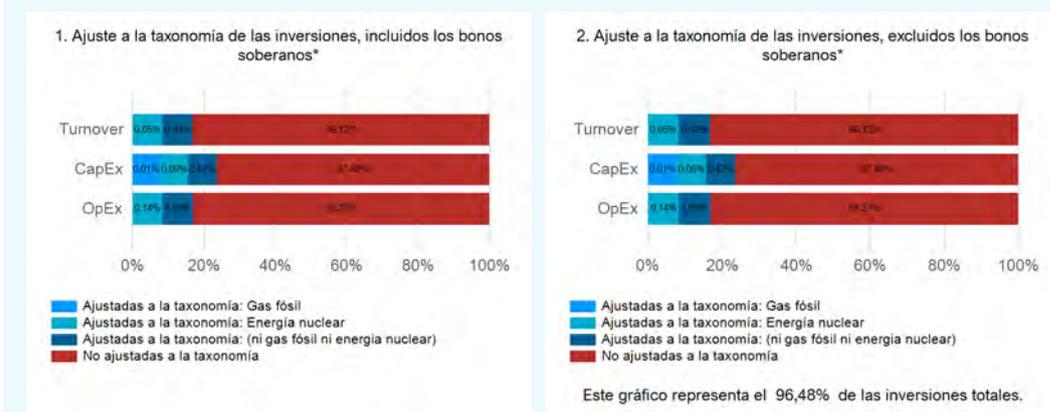
- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Si
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,49%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 0,4 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 0,4 %
 Opex - 0 %
 Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 9,77% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Income Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300Y91PT1E5IZKI34

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 16,47% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 78,2% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del subfondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 16,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 73,16% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 13,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,45% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 16,47% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Estado	6,03%	US
US Treasury 3.625% 31/03/2028	Estado	3,43%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,4%	IE
US Treasury 1.25% 31/12/2026	Estado	1,23%	US
KSA Sukuk 4.274% 22/05/2029 REGS	Servicios financieros	1,13%	KY
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	Servicios financieros	1,08%	US
US Treasury 3.50% 30/04/2028	Estado	1,01%	US
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	Empresas industriales	0,92%	US
ING Groep 3.95% 29/03/2027	Servicios financieros	0,89%	NL
AXA SA 4.25% VRN 10/03/2043 EMTN	Servicios financieros	0,83%	FR
Wells Fargo & 5.389% VRN 24/04/2034	Servicios financieros	0,82%	US
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	0,81%	IE
Ford Motor Credit 7.35% 04/11/2027	Servicios financieros	0,81%	US
General Motors 6.80% 01/10/2027	Bienes de consumo discrecional	0,79%	US
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Servicios financieros	0,78%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 16,47% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

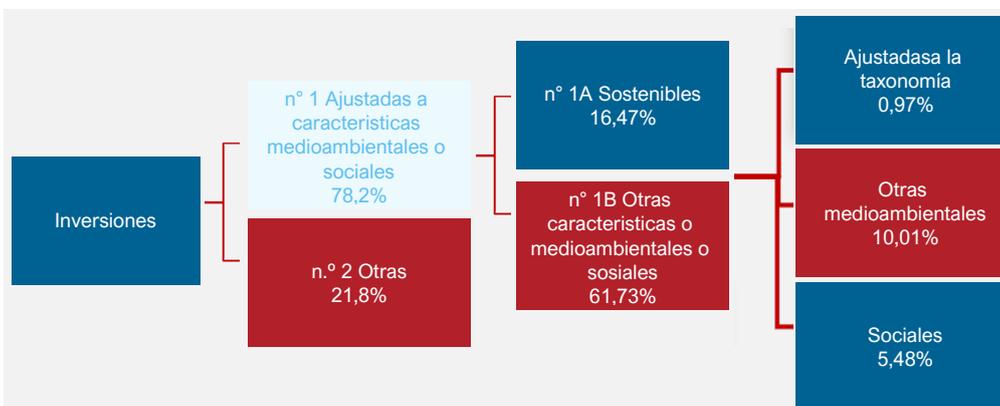
El fondo invirtió en:

1. El 78,2% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 16,47% en inversiones sostenibles de las que el 0,97% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 10,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 5,48% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente.

El fondo invirtió en:

1. El 73,16% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 13,26% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,52% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 7,45% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,54%
	Productos Farmacéuticos	0,52%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,1%
Bienes De Consumo Básico	Comercio Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,39%
	Productos Para El Hogar	0,29%
	Productos Personales	0,07%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,41%
	Automóviles	2,61%
	Componentes De Automóviles	1,46%
	Venta Minorista Especializada	0,85%
	Medios	0,71%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	0,44%
	Artículos Duraderos Para El Hogar	0,37%
	Venta Minorista Multilínea	0,27%
	Distribuidores	0,17%
Textiles Y Prendas De Vestir	0,02%	
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,01%

Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,48%
	Multiusas	0,12%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,68%
	Infraestructura De Transporte	1,9%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,47%
	Carretera Y Ferrocarril	0,84%
	Líneas Aéreas	0,52%
	Maquinaria	0,47%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,35%
	Profesional Servicios	0,31%
	Productos De Construcción	0,21%
	Equipos Eléctricos	0,17%
	Aeroespacial Y Defensa	0,1%
Conglomerados Industriales	0,06%	
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,86%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,21%
Estado	Gobierno	10,81%
Fondo Abierto	Fondo Cerrado En Efectivo	0,51%
Inmuebles	Renta Fija - Bds Corp - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	2,33%
	Fideos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	1,23%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Especiales	0,42%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Venta Minorista	0,36%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Oficinas	0,12%
Materiales	Metales Y Minería	1,53%
	Químicos	1,52%
	Contenedores Y Embalajes	0,94%
	Materiales De Construcción	0,43%
Servicios De Comunicación	Servicios Diversificados De Telecomunicaciones	3,25%
	Medios	0,23%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	3,84%
	Bancos Comerciales	20,5%
	Seguros	2,81%
	Mercados De Capitales	2,41%
	Servicios Financieros Diversificados	10,2%
	Financiación Multisectorial	0,87%
	Financiación Hipotecaria Y De Ahorro	0,5%
Tecnologías De La Información	Ti Servicios	1,27%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,48%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,44%

Tecnologías De La Información	Software	0,41%
	Equipos De Comunicaciones	0,32%
	Computadoras Y Periféricos	0,13%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,97% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

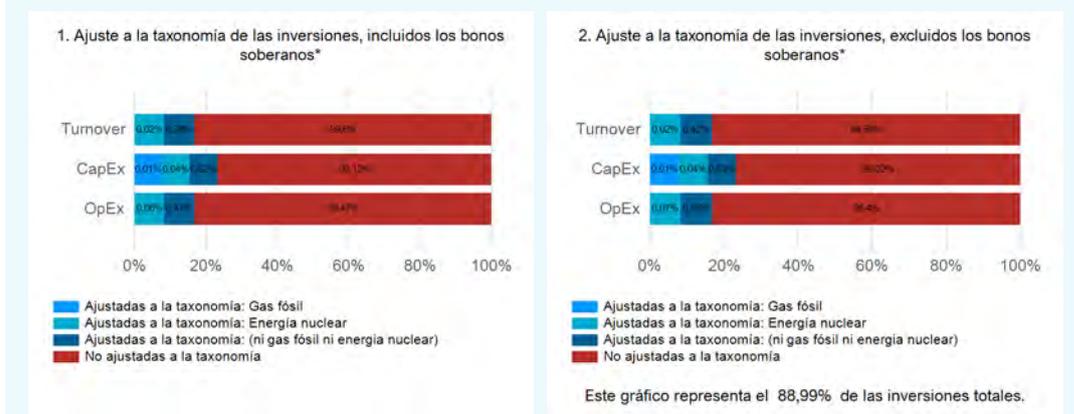
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,3%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior
Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos
Facturación: 0,1 %
Opex: 0,3 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Capex: 0,2 %
Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos
Facturación: 0,2 %
Opex: 0,3 %
Capex: 0,2 %



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 10,01% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 5,48% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
78VTRQN40UWE9NYCJW22

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 97,91% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación). Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 99,05% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028	Estado	7,51%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	Estado	6,67%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2033	Estado	6,06%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Estado	4,89%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	Estado	4,73%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	Estado	4,54%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Estado	4,49%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	Estado	4,26%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2027	Estado	4,08%	US
French Republic 0.10% 01/03/2028	Estado	3,85%	FR
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	Estado	3,69%	US
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% 22/11/2032	Estado	3,54%	GB
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	Estado	3,38%	ES
French Republic 0.10% 01/03/2026	Estado	3,34%	FR
Italy 0.40% 15/05/2030	Estado	2,57%	IT

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

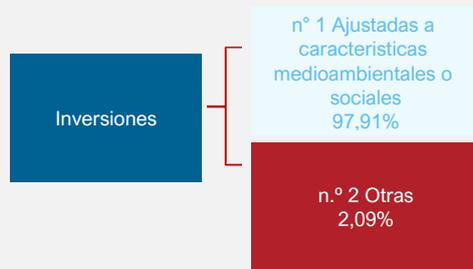
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 97,91% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 99,05% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Estado	Gobierno	100,22%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

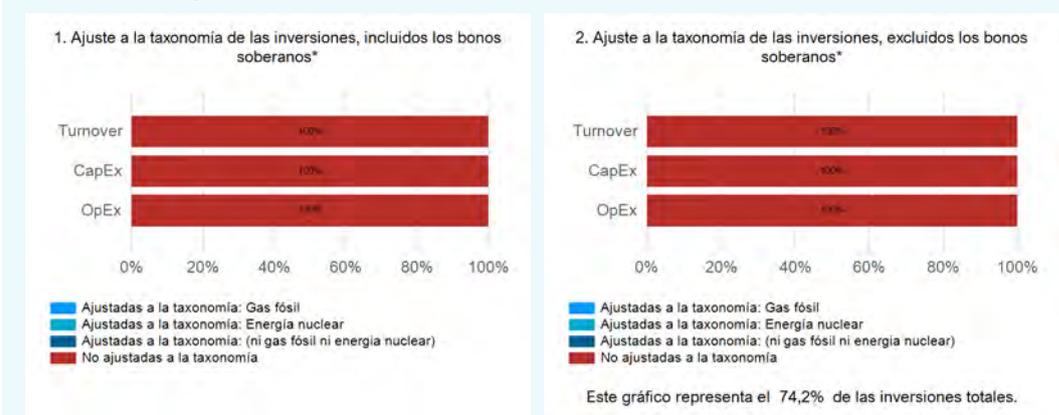
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300DE58GK4SNQH841

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 16,44% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 74,31% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 16,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,65% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 3,18% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 71,83% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 13,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 16,44% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,22%	IE
Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023 144A	Empresas de servicios públicos	2,04%	US
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	Servicios financieros	1,42%	IE
US Treasury 3.00% 31/07/2024	Estado	1,29%	US
Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 REGS	Empresas industriales	1,05%	JP
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	Empresas industriales	1,04%	US
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	1,02%	IE
Avoca CLO XXVIII DAC 5.094% FRN 15/04/2037	Servicios financieros	0,95%	IE
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026 EMTN	Empresas industriales	0,93%	ES
Co-Operative Bank Finance 6.00% VRN 06/04/2027	Servicios financieros	0,92%	GB
General Motors 6.80% 01/10/2027	Bienes de consumo discrecional	0,89%	US
JPMorgan Chase & 5.299% VRN 24/07/2029	Servicios financieros	0,88%	US
Cemex 9.125% VRN Perpetual REGS	Materiales	0,88%	MX
Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/04/2026 144A	Empresas industriales	0,88%	US
Microchip Technology 4.25% 01/09/2025	Tecnologías de la información	0,86%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 16,44% en inversiones sostenibles.

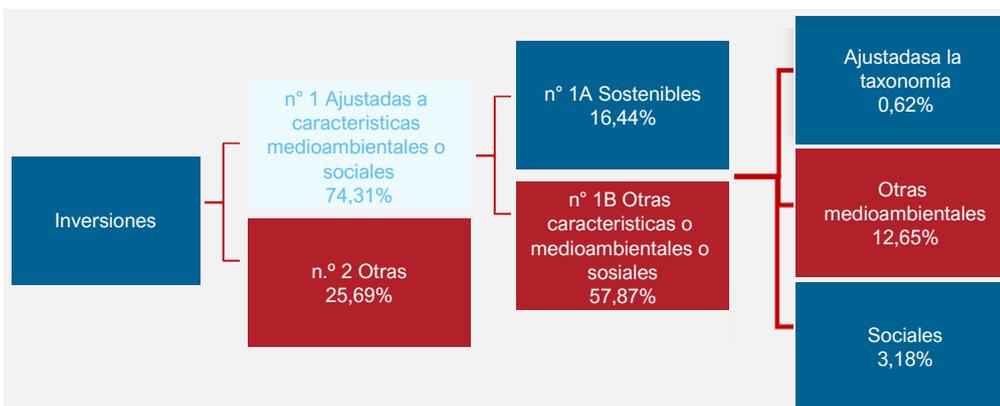
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 74,31% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 16,44% en inversiones sostenibles de las que el 0,62% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,65% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,18% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 71,83% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 13,3% en inversiones sostenibles de las que el 0,34% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,75% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,21% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,99%
	Productos Farmacéuticos	0,71%
	Tecnología De Atención Médica	0,43%
	Equipos Y Suministros De Atención Médica	0,08%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,48%
	Productos Para El Hogar	0,24%
	Productos Personales	0,13%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	4,13%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,17%
	Componentes De Automóviles	2,84%
	Venta Minorista Especializada	1,54%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,56%
	Venta Minorista Multilínea	0,36%
	Distribuidores	0,31%
	Medios De Comunicación	0,23%
Textiles Y Prendas De Vestir	0,02%	
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,3%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,68%

Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,23%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	3,17%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,97%
	Infraestructura De Transporte	2,46%
	Maquinaria	1,68%
	Líneas Aéreas	1,07%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,97%
	Aeroespacial Y Defensa	0,36%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,35%
	Productos De Construcción	0,22%
	Equipos Eléctricos	0,2%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	5,81%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,09%
Estado	Gobierno	3,3%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,49%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	1,95%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	1,67%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Comercio Minorista R	0,15%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficina R	0,12%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	2,06%
	Metales Y Minería	1,21%
	Materiales De Construcción	0,92%
	Productos Químicos	0,47%
Servicios De Comunicación	Telecomunicaciones Diversificadas Servicios	3,74%
	Medios	0,26%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	4,64%
	Bancos Comerciales	16,42%
	Servicios Financieros Diversificados	13,11%
	Mercados De Capitales	1,9%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	1,46%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	0,98%
	Servicios De Ti	0,65%
	Software	0,59%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,52%
	Equipos De Comunicaciones	0,42%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas**

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?



fósil incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

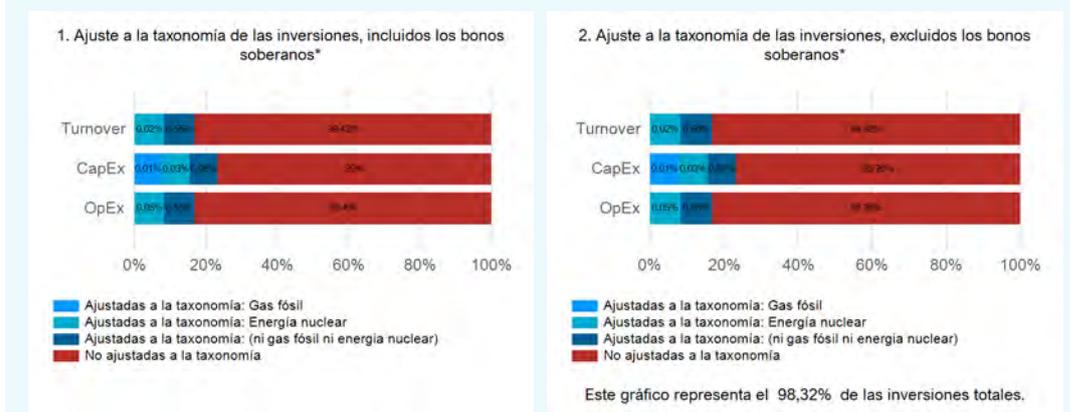
El fondo invirtió el 0,62% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,47%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 0,3 %
 Opex - 0,3 %
 Capex - 0,5 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 0,3 %
 Opex - 0,3 %
 Capex - 0,5 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,65% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 3,18% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Structured Credit Income Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900R6Z4Q220PRF360

Características medioambientales o sociales

<p>¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No</p>	
<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 56,86% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación). Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 56,62% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 0% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 0% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Bumper De SA/Luxembourg 4.052% FRN 23/08/2032	Servicios financieros	1,89%	LU
Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC 7.778% FRN 22/07/2036	Servicios financieros	1,81%	IE
Trinitas Euro CLO IV DAC 7.381% FRN 15/05/2038	Servicios financieros	1,76%	IE
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC 8.748% FRN 20/05/2036	Servicios financieros	1,67%	IE
Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC FRN 25/10/2037	Servicios financieros	1,66%	IE
Tikehau CLO DAC 4.144% FRN 04/08/2034	Servicios financieros	1,66%	IE
Madison Park Euro Funding XX DAC 8.383% FRN 15/10/2036	Servicios financieros	1,65%	IE
Avoca CLO XXVIII DAC 8.344% FRN 15/04/2037	Servicios financieros	1,6%	IE
Tikehau Clo IX DAC 7.661% FRN 20/04/2036	Servicios financieros	1,53%	IE
Providus CLO II DAC 7.113% FRN 15/07/2031	Servicios financieros	1,45%	IE
Henley CLO VI DAC 6.871% FRN 10/06/2034	Servicios financieros	1,43%	IE
Jubilee CLO 2013-X DAC 7.213% FRN 15/07/2034	Servicios financieros	1,43%	IE
Aqueduct European CLO 1-2017 DAC 6.455% FRN 20/07/2030	Servicios financieros	1,35%	IE
Sound Point Euro CLO II Funding DAC 6.946% FRN 26/01/2036	Servicios financieros	1,27%	IE
CIFC European Funding CLO IV DAC 6.76% FRN 18/08/2035	Servicios financieros	1,2%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

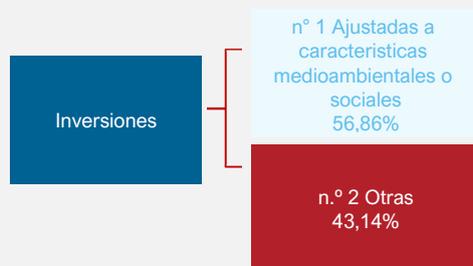
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 56,86% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 56,62% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	0,48%
Inmuebles	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,69%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	93,54%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	2,34%
	Financiación Al Consumidor	1,99%
	Bancos Comerciales	0,24%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

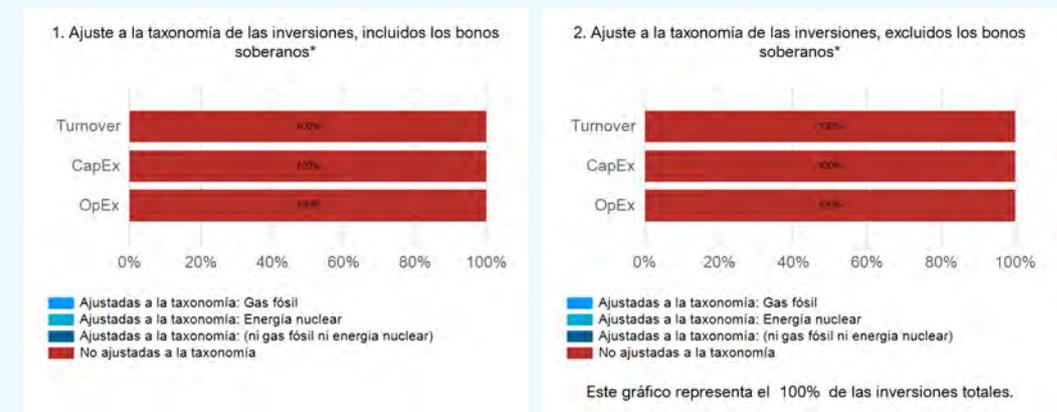
bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
25490016JMCH6V907111

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 22,17% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,56% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 22,17% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 90,23% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 26,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 14,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 22,17% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5.716% 14/09/2028	Servicios financieros	2,25%	JP
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	Servicios de comunicación	1,92%	ID
SMTB 5.65% 14/09/2026 Reg S	Servicios financieros	1,88%	JP
LG Energy Solution 5.75% 25/09/2028 Reg S	Empresas industriales	1,88%	KR
Kasikornbank PCL/Hong Kong 5.458% 07/03/2028	Servicios financieros	1,85%	TH
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.70% 25/07/2033 REGS	Empresas industriales	1,81%	IE
Oversea-Chinese Banking Corp 4.602% VRN 15/06/2032	Servicios financieros	1,76%	SG
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 REGS	Servicios financieros	1,53%	KR
Westpac Banking Corp/New Zealand 5.00% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,53%	NZ
Doosan Enerbility 5.50% 17/07/2026	Empresas industriales	1,48%	KR
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28/02/2033	Servicios financieros	1,46%	HK
SK Telecom 6.625% 20/07/2027 REGS	Servicios de comunicación	1,45%	KR
ENN Energy Holdings 2.625% 17/09/2030 REGS	Empresas de servicios públicos	1,4%	KY
AIA Group 3.20% 16/09/2040 REGS	Servicios financieros	1,4%	HK
Kookmin Bank 4.50% 01/02/2029 GMTN	Servicios financieros	1,31%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 22,17% en inversiones sostenibles.

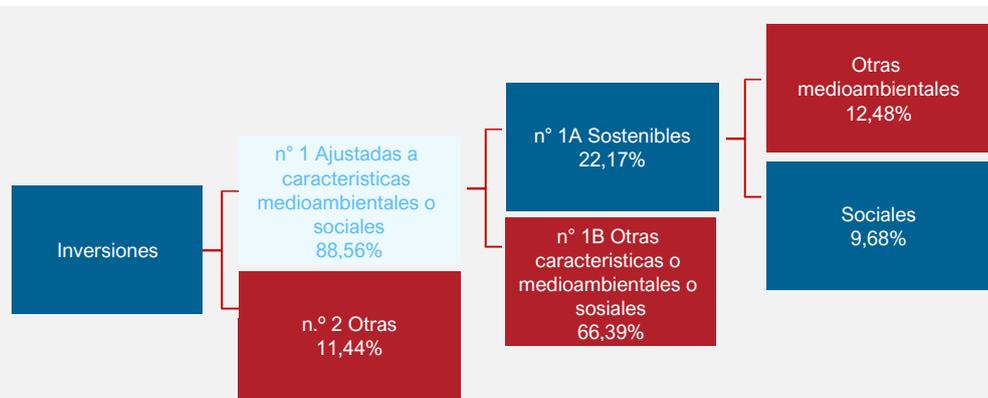
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 88,56% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 22,17% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,48% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,68% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 90,23% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 26,98% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,51% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 14,47% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Domésticos Bienes Duraderos	3,75%
	Hoteles Restaurantes Y Ocio	1,91%
	Automóviles	1,49%
	Venta Minorista Multilínea	0,69%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	5,41%
	Comercios Eléctricos	3,84%
	Comercios De Gas	1,39%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	2,54%
	Líneas Aéreas	1,24%
	Infraestructura De Transporte	1,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,01%
Estado	Gobierno	5,5%
Inmuebles	Renta Fija - Bds Corp - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	1,92%
	Bienes Raíces	0,11%
Materiales	Químicos	1,55%
	Metales Y Minería	0,97%
Servicios De Comunicación	Servicios Diversificados De Telecomunicaciones	3,93%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,41%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	6,68%
	Mercados De Capitales	6,57%
	Seguros	4,56%
	Bancos Comerciales	33,51%
	Financiación Al Consumidor	2,37%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	1,09%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,02%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,88%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinación o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

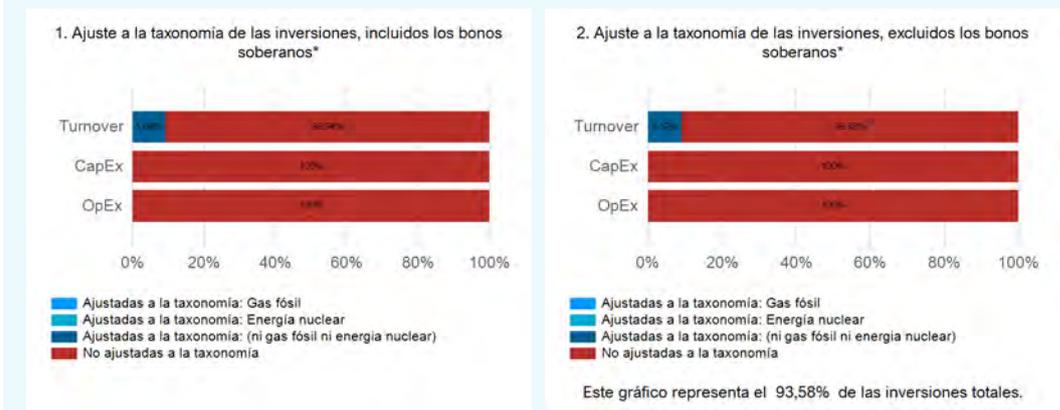
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,1%

Opex - 0 %

Capex - 0 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,48% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,68% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300L1AKMJ4PE06T04

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47,5% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,54% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 47,5% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 14,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,85% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 38,74% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 22,06% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 12,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 47,5% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 3.75% 30/06/2030	Estado	6,78%	US
US Treasury 4.125% 31/08/2030	Estado	5,47%	US
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	Servicios financieros	3,93%	SU
US Treasury 3.75% 31/05/2030	Estado	3,34%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,76%	IE
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	Servicios financieros	1,54%	SU
Brambles USA 4.125% 23/10/2025 144A	Materiales	1,16%	US
Chile 5.33% 05/01/2054	Estado	1,16%	CL
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	Materiales	1,03%	IE
Westfield Stratford City Finance NO 2 1.642% 04/08/2026	Servicios financieros	0,96%	GB
UNITEDHEALTH GR 5.05% 15/04/2053	Asistencia sanitaria	0,94%	US
SOCALD 6.65% 01/04/2029	Empresas de servicios públicos	0,87%	US
DS Smith 4.50% 27/07/2030 EMTN	Materiales	0,85%	GB
Svenska Handelsbanken 1.418% VRN 11/06/2027 144A	Servicios financieros	0,81%	SE
Deutsche Bank AG/New York NY 5.882% VRN 08/07/2031	Servicios financieros	0,8%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 47,5% en inversiones sostenibles.

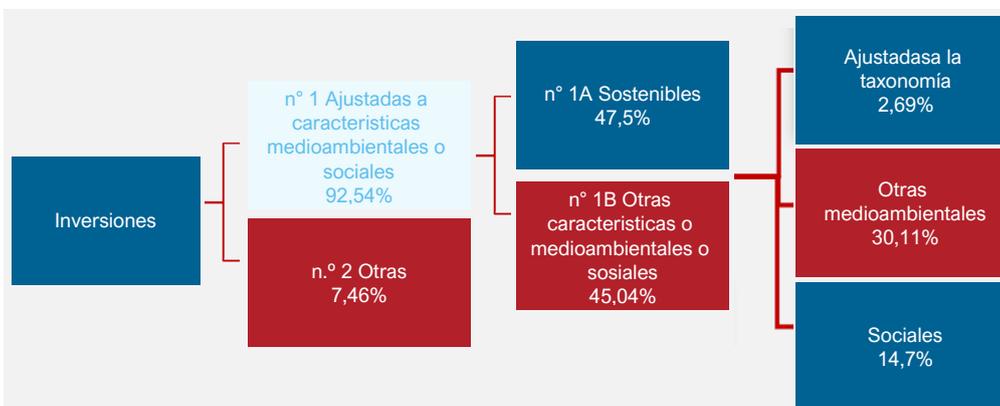
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,54% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47,5% en inversiones sostenibles de las que el 2,69% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,11% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 14,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,85% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 38,74% en inversiones sostenibles de las que el 4,6% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 22,06% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 12,09% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,43%
	Equipos Y Suministros De Atención Médica	2,38%
	Biotecnología	1,28%
	Productos Farmacéuticos	1,13%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimentarios	1,7%
	Bebidas	1,52%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,45%
	Productos Para El Hogar	0,33%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	1,27%
	Venta Minorista Especial	1,26%
	Componentes Para Automóviles	0,79%
	Medios	0,79%
	Venta Minorista Multilínea	0,5%
	Distribuidores	0,46%
	Hoteles Restaurantes Y Ocio	0,32%
Empresas De Servicios Públicos	Eléctrica Servicios Públicos	9,5%
	Servicios Públicos De Agua	7,4%
	Servicios Múltiples	1,12%

Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,48%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	1,93%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,83%
	Infraestructura De Transporte	1,81%
	Servicios Profesionales	1,26%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,9%
	Productos De Construcción	0,78%
	Construcción E Ingeniería	0,73%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,38%
	Líneas Aéreas	0,36%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,22%
Estado	Gobierno	2,43%
Fondo Abierto	Fondo En Efectivo Cerrado	2,14%
Inmuebles	Renta Fija - Bds Corp - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Re	4,51%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Inmobiliarios - Renta Minorista	1,09%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Inmobiliarios Bienes Raíces - Especiales	0,38%
	Fideos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,15%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	3,32%
	Productos Químicos	1,8%
	Papel Y Productos Forestales	0,76%
	Cobre	0,33%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	3,19%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,54%
	Medios	0,44%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	6,03%
	Mercados De Capitales	2,19%
	Bancos Comerciales	16,64%
	Seguros	1,16%
	Financiación Al Consumidor	0,6%
Tecnologías De La Información	Equipos De Comunicación	1,71%
	Software	1,38%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	0,9%
	Servicios De Ti	0,68%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

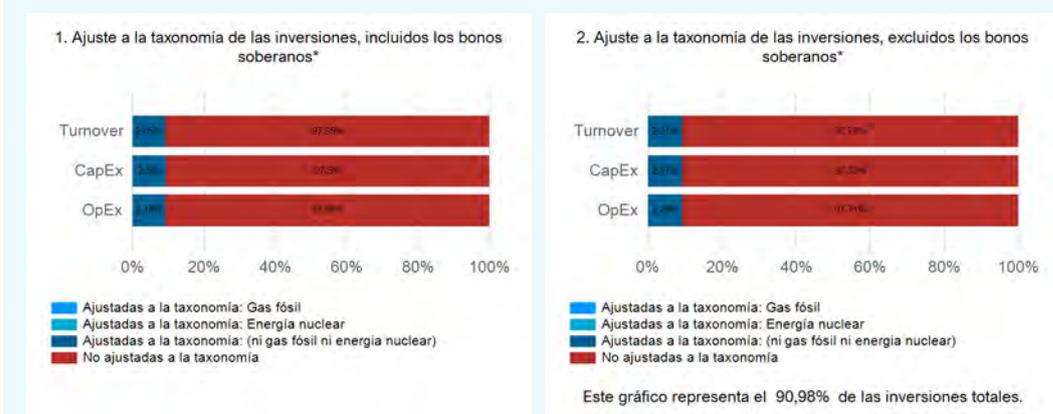
El fondo invirtió el 2,69% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,99%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 4,4 %

Opex - 3 %

Capex - 3,8 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 4,4 %

Opex - 3,1%

Capex - 4 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 30,11% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 14,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
RL7DB442ZD11XPI58I79

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 16,4% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,43% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 16,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 6,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,26% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 11,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,82% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 16,4% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 5.44% 18/01/2024	Estado	8,41%	US
US Treasury Bill 26/10/2023	Estado	6,52%	US
US Treasury Bill 18/07/2024	Estado	5,64%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	Estado	5,46%	US
US Treasury Bill 18/04/2024	Estado	5,39%	US
United Kingdom Treasury Bill 23/10/2023	Estado	5,39%	GB
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Estado	3,5%	NZ
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Estado	2,8%	US
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	Estado	2,05%	GB
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Estado	1,32%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Estado	1,26%	US
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 04/07/2025 EMTN	Servicios financieros	1,26%	DE
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Servicios financieros	1,26%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,25%	IE
Mexi 8.00% 24/05/2035	Estado	1,23%	MX

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 16,4% en inversiones sostenibles.

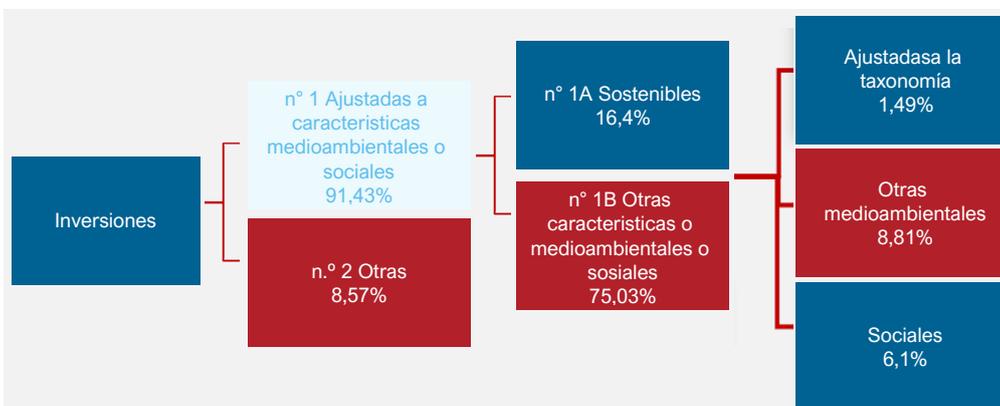
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,43% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 16,4% en inversiones sostenibles de las que el 1,49% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,81% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 6,1% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,26% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,75% en inversiones sostenibles de las que el 1,1% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,82% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,82% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores De Atención Médica Y Servicios	1,71%
	Farmacéuticos	1,54%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,55%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,21%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,74%
	Bebidas	0,48%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,73%
	Componentes De Automóviles	1,22%
	Medios De Comunicación	0,91%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,9%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,62%
	Venta Minorista Multirriesgo	0,53%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,43%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	2,52%
	Servicios De Agua	1,22%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,6%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,42%

Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	1,15%
	Productos De Construcción	0,49%
	Servicios Profesionales	0,45%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,35%
	Aerolíneas	0,3%
	Maquinaria	0,24%
	Equipo Eléctrico	0,17%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,2%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,06%
Estado	Gobierno	38,54%
	Bonos	0,12%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,7%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	1,83%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,44%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industri	0,41%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,28%
	Bienes Raíces	0,01%
Materiales	Metales Y Minería	0,82%
	Productos Químicos	0,78%
	Contenedores Y Embalajes	0,25%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,38%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,5%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,14%
	Financiación Al Consumidor	2,64%
	Seguros	2,2%
	Bancos Comerciales	11,67%
	Mercados De Capitales	1,03%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,01%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,54%
	Servicios De Ti	0,96%
	Equipos De Comunicaciones	0,35%
	Computadoras Y Periféricos	0,09%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,49% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

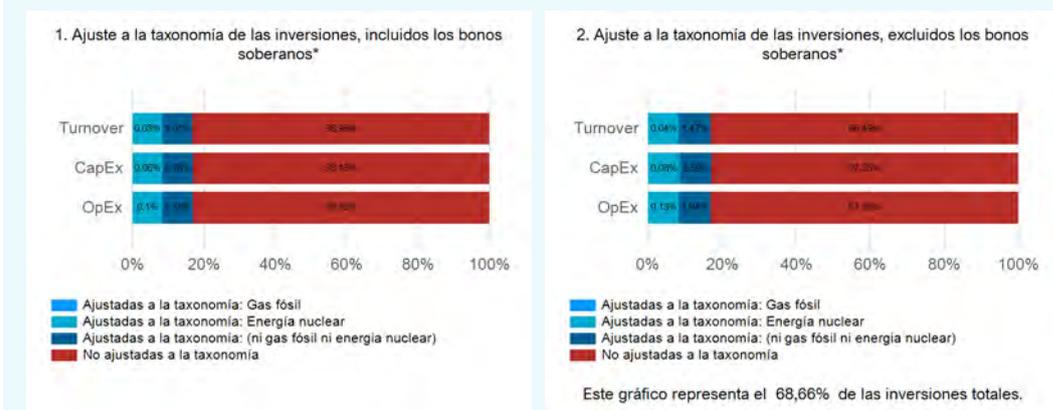
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,58%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 2 %

Opex: 1,9 %

Capex: 2,9 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 2,7 %

Opex: 2,6 %

Capex: 3,9 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 8,81% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 6,1% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
757QSNICIZ38KH0VOQ986

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11,11% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,74% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 11,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,71% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,13% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 8,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 3,96% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 11,11% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 4.00% 15/02/2034	Estado	12,35%	US
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Estado	10,86%	US
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Estado	6,48%	US
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Estado	5,63%	US
US Treasury 4.00% 31/01/2029	Estado	5,05%	US
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Estado	4,33%	US
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Estado	4,03%	US
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Estado	3,54%	US
US Treasury 3.875% 15/08/2033	Estado	3,33%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Estado	2,47%	US
US Treasury 3.625% 15/02/2053	Estado	2,26%	US
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Estado	1,81%	US
US Treasury 4.125% 15/08/2053	Estado	1,67%	US
US Treasury 3.375% 15/08/2042	Estado	1,24%	US
US Treasury 3.00% 15/08/2052	Estado	1,06%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 11,11% en inversiones sostenibles.

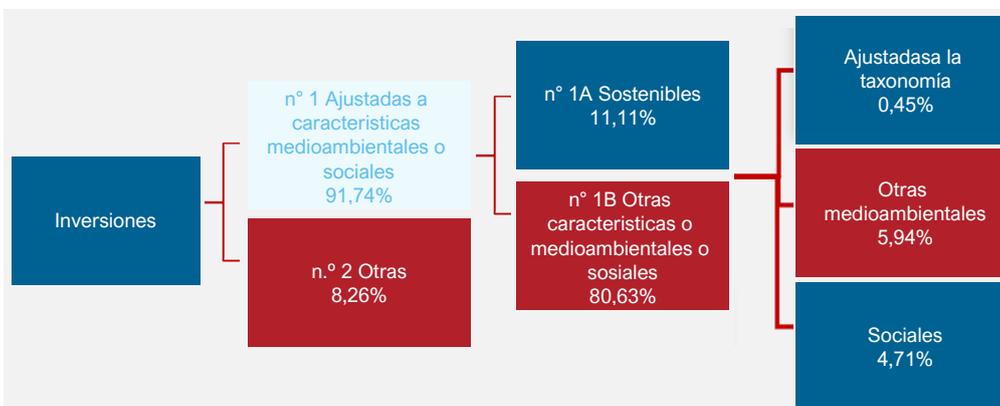
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,74% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,11% en inversiones sostenibles de las que el 0,45% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,71% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,13% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 8,81% en inversiones sostenibles de las que el 0,41% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 3,96% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,44% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	1,59%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,21%
	Biotecnología	0,95%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,83%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,27%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,42%
	Comercio Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,37%
	Bebidas	0,33%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	1,48%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,8%
	Medios	0,7%
	Venta Minorista Multilínea Comercio Minorista	0,61%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,2%
	Comercio Minorista Especializado	0,18%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	1,71%
Empresas Industriales	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,2%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,54%

Empresas Industriales	Productos De Construcción	0,45%
	Maquinaria	0,16%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,08%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,09%
Estado	Gobierno	54,45%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,29%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,51%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especiali	0,42%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industri	0,12%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,11%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,46%
	Productos Químicos	0,38%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,48%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,15%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	2,74%
	Servicios Financieros Diversificados	2,14%
	Bancos Comerciales	15,78%
	Mercados De Capitales	1,41%
	Seguros	1,3%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,39%
Tecnologías De La Información	Software	1%
	Computadoras Y Periféricos	0,11%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,05%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,45% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisiones de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

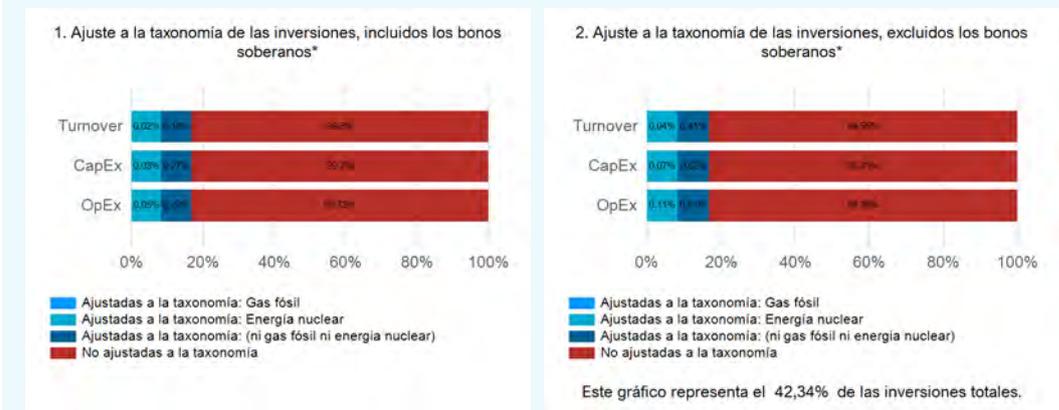
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,14%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,3 %

Opex: 0,3 %

Capex: 0,5 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,8 %

Opex: 0,7 %

Capex: 1 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 5,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 4,71% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - US High Yield Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493009BXYOCIRTXRS63

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12,44% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 63,05% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 12,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 12,44% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,82%	IE
DISH Network 11.75% 15/11/2027 144A	Bienes de consumo discrecional	1,06%	US
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital 10.50% 15/02/2028 144A	Inmuebles	1,01%	US
CCO Holdings / CCO Holdings Capital 7.375% 01/03/2031 144A	Bienes de consumo discrecional	0,75%	US
Clear Channel Outdoor Holdings 9.00% 15/09/2028 144A	Bienes de consumo discrecional	0,75%	US
Civitas Resources 8.625% 01/11/2030 144A	Energía	0,74%	US
Venture Global LNG 9.50% 01/02/2029 144A	Energía	0,71%	US
Telecom Italia/Milano 7.875% 31/07/2028	Servicios de comunicación	0,7%	IT
Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 01/03/2031 144A	Servicios financieros	0,7%	US
ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029 144A	Tecnologías de la información	0,69%	AT
Frontier Communications Holdings 8.75% 15/05/2030 144A	Servicios de comunicación	0,67%	US
LifePoint Health 9.875% 15/08/2030 144A	Asistencia sanitaria	0,66%	US
Directv Financing 8.875% 01/02/2030 144A	Bienes de consumo discrecional	0,66%	US
ROBLOX 3.875% 01/05/2030 144A	Bienes de consumo discrecional	0,65%	US
Smyrna Ready Mix CoNCRete 8.875% 15/11/2031 144A	Materiales	0,64%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

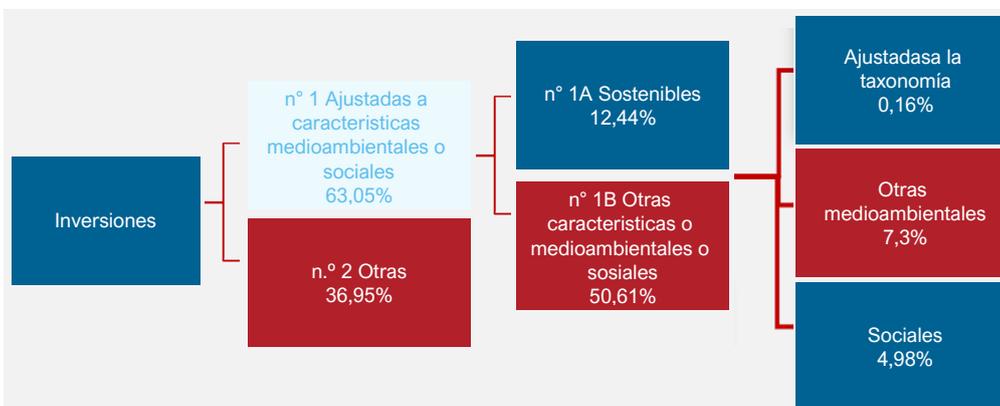
El fondo invirtió el 12,44% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 63,05% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 12,44% en inversiones sostenibles de las que el 0,16% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,3% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,98% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	5,12%
	Productos Farmacéuticos	2,1%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,2%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,86%
	Productos Alimenticios	0,63%
	Productos Personales	0,13%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	6,56%
	Componentes De Automóviles	3,28%
	Venta Minorista Especializada	2,66%
	Venta Minorista Multilínea	2,2%
	Medios De Comunicación	11,18%
	Automóviles	0,96%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,92%
	Distribuidores	0,44%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,37%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,31%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	0,88%
	Energía Independiente Productores Y Comerciantes De Energía	0,39%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	1,99%

Empresas Industriales	Maquinaria	1,4%
	Aerolíneas	1,33%
	Productos De Construcción	0,87%
	Aeroespacial Y Defensa	0,78%
	Carreteras Y Ferrocarril	0,76%
	Conglomerados Industriales	0,58%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,52%
	Equipos Eléctricos	0,4%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,35%
	Servicios Profesionales	0,3%
	Construcción E Ingeniería	0,16%
	Marítimo	0,08%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	8,82%
	Equipos Y Servicios De Energía	2,81%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	3,26%
Inmuebles	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	1,37%
	Renta Fija: Bonos Corporativos, Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces, Inversiones Inmobiliarias	1,08%
	Renta Fija: Bonos Corporativos, Bienes Raíces, Inversiones Sanitarias	0,46%
	Renta Fija: Bonos Corporativos, Bienes Raíces, Inversiones Especiales	0,03%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	3,21%
	Productos Químicos	2,52%
	Metales Y Minería	1,77%
	Materiales De Construcción	1,58%
	Cobre	0,14%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	4,04%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,88%
	Medios De Comunicación	0,52%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	3,84%
	Financiación Al Consumidor	2,95%
	Seguros	2,32%
	Bancos Comerciales	0,74%
	Mercados De Capitales	0,2%
Tecnologías De La Información	Software	2,2%
	Computadoras Y Periféricos	1,98%
	Equipos De Comunicaciones	0,82%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,77%
	Software Y Servicios De Internet	0,77%
	Equipos, Instrumentos Y Componentes Electrónicos	0,52%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de

inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,16% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

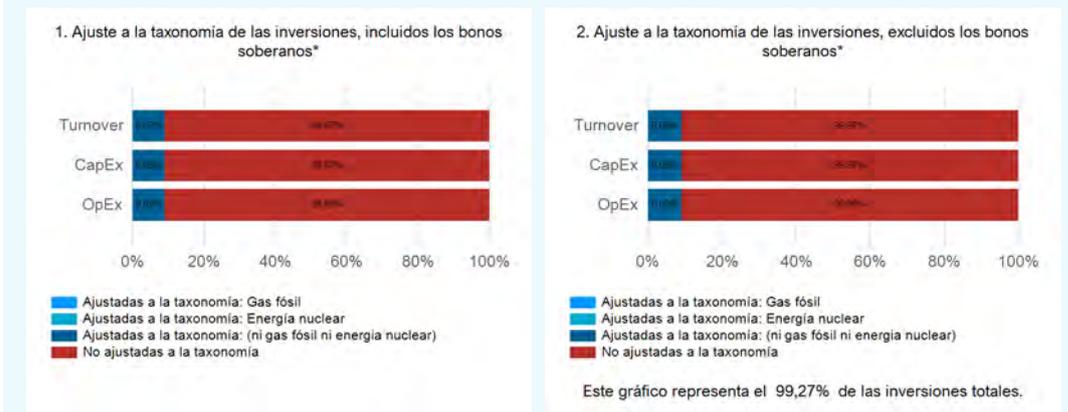
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 7,3% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 4,98% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Euro Cash Fund

Identificador de entidad jurídica:
54930085GQE5XBYYS267

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,66% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 80,59% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AGENCE CENTRALE CP 3.93% 06/06/2024	Servicios financieros	3,3%	FR
Linde Finance CP 3.935% 05/01/2024	Materiales	3,05%	NL
SG Issuer SA 21/09/2023	Servicios financieros	2,98%	LU
LA BANQUE POSTALE CP 3.41% 02/08/2023	Servicios financieros	2,93%	FR
MATCHPOINT FINA CP 3.49% 09/08/2023	Servicios financieros	2,92%	IE
Societe Generale 3.94% 20/09/2024 EMTN	Servicios financieros	2,46%	LU
Svenska Handelsbanken CP 3.9% 27/06/2024	Servicios financieros	1,79%	SE
UBS LON BRAN CP 3.88% 05/07/2024	Servicios financieros	1,79%	GB
CRED LDN VCD ESTRON+24 01/2024	Servicios financieros	1,4%	GB
BFCM Paris VCP ESTR+20 01/2024	Servicios financieros	1,4%	FR
BMW Finance CP 3.93% 04/12/2023	Bienes de consumo discrecional	1,39%	NL
Barclays Bank CP 3.96% 05/01/2024	Servicios financieros	1,39%	GB
Credit Agricole CD 0% 02/01/2024	Servicios financieros	1,39%	FR
Mitsubishi UFJ TRUST & BANK CD 0% 08/01/2024	Servicios financieros	1,39%	JP
TD Bank London BRH CD 0.01% VRN 20/06/2024	Servicios financieros	1,25%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

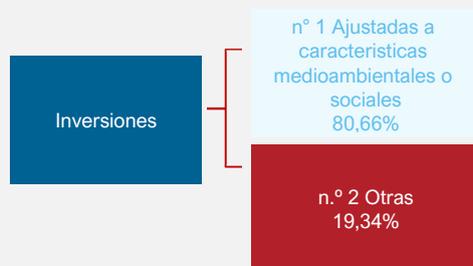
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. el 80,66% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 80,59% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Productos Para El Hogar	5,28%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	2,19%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	1,1%
Materiales	Productos Químicos	2,21%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	63,15%
	Servicios Financieros Diversificados	23,32%
	Mercados De Capitales	1,65%
	Financiación Al Consumidor	1,1%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

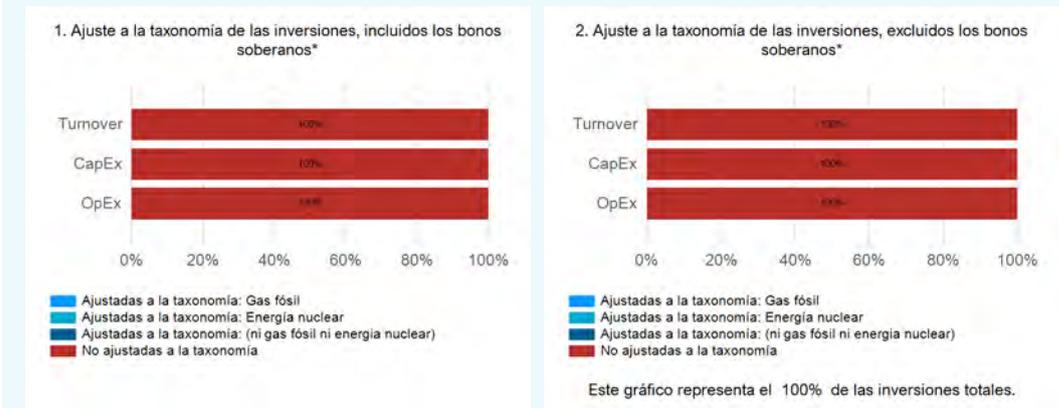
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300VCV3WGOB2T4874

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 81,21% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
 - (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).
- Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 84,13% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
 - (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).
- Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RENTENBANK CP 5.36% 16/05/2024	Servicios financieros	2,59%	DE
MIZUHO LDN CD 0% 05/10/2023	Servicios financieros	2,48%	GB
BLB(UNGTD) CP 5.68% 02/02/2024	Servicios financieros	2,23%	DE
SWEDEN CP 5.36% 08/02/2024	Estado	2,22%	SE
SWEDEN CP 5.52% 09/02/2024	Estado	2,22%	SE
UBS LON BRAN CP 5.4% 05/07/2024	Servicios financieros	2,12%	GB
SG Issuer SA 07/03/2024	Servicios financieros	2%	LU
DNB BANK VCD SOFR+48 03/2026	Servicios financieros	1,66%	NO
NATIONAL AU VCD SOFR+36 17/01/2025	Servicios financieros	1,34%	AU
NATIONAL AUST VCD SOFR+40 01/2024	Servicios financieros	1,11%	AU
TD BANK LDN BR VCD SOFR+45 01/2024	Servicios financieros	1,11%	GB
LLOYDS BANK VCD SOFR+43 05/02/2024	Servicios financieros	1,11%	GB
SUMITOMO Y CD 24/01/2024	Servicios financieros	1,1%	JP
COOPERATIEVE VCD SOFR+38 01/2024	Servicios financieros	1,1%	NL
KOREA DEV BANK CD 0% 02/02/2024	Servicios financieros	1,09%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

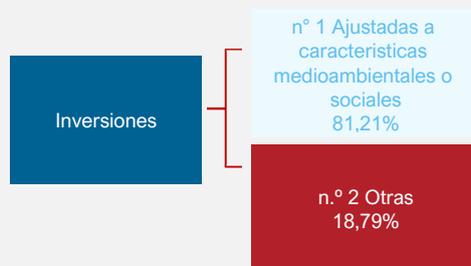
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 81,21% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 0% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 0% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 0% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 84,13% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 0% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 0% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 0% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	0,52%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	75,12%
	Mercados De Capitales	4,64%
	Servicios Financieros Diversificados	19,07%
	Seguros	0,65%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

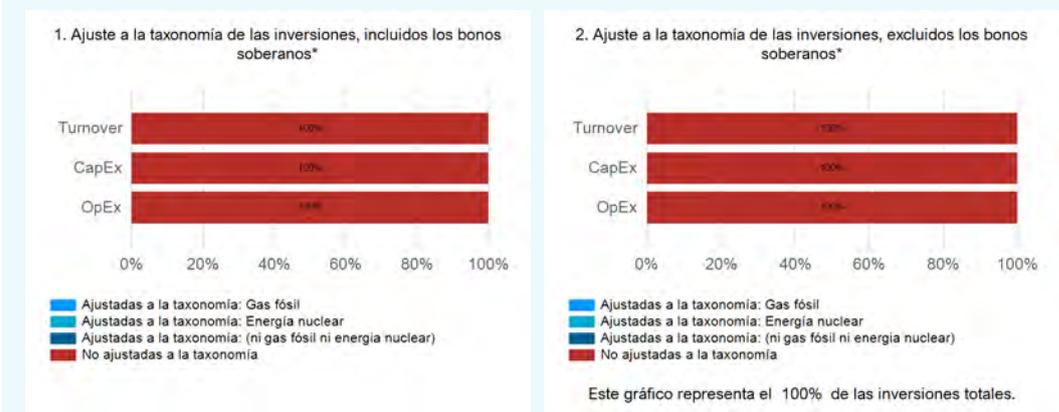
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 0 %

Opex: 0 %

Capex: 0 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 0 %

Opex: 0 %

Capex: 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2025 Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300JQL1HZ76MV0M05

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12,83% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 12,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,63% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 3,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 12,83% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
German Treasury Bill 21/02/2024	Estado	1,91%	DE
German Treasury Bill 15/05/2024	Estado	1,37%	DE
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Estado	0,61%	US
US Treasury 4.125% 15/08/2053	Estado	0,55%	US
Italy 4.50% 01/10/2053	Estado	0,55%	IT
US Treasury 0.625% 15/08/2030	Estado	0,55%	US
US Treasury 0.75% 31/05/2026	Estado	0,54%	US
US Treasury 0.75% 31/08/2026	Estado	0,54%	US
US Treasury 1.875% 15/02/2041	Estado	0,54%	US
US Treasury 2.25% 15/05/2041	Estado	0,54%	US
Italy 5.00% 01/09/2040	Estado	0,54%	IT
UK Treasury 3.50% 22/10/2025	Estado	0,54%	GB
US Treasury 0.50% 28/02/2026	Estado	0,54%	US
US Treasury 0.625% 15/05/2030	Estado	0,54%	US
Italy 3.25% 01/03/2038	Estado	0,54%	IT

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

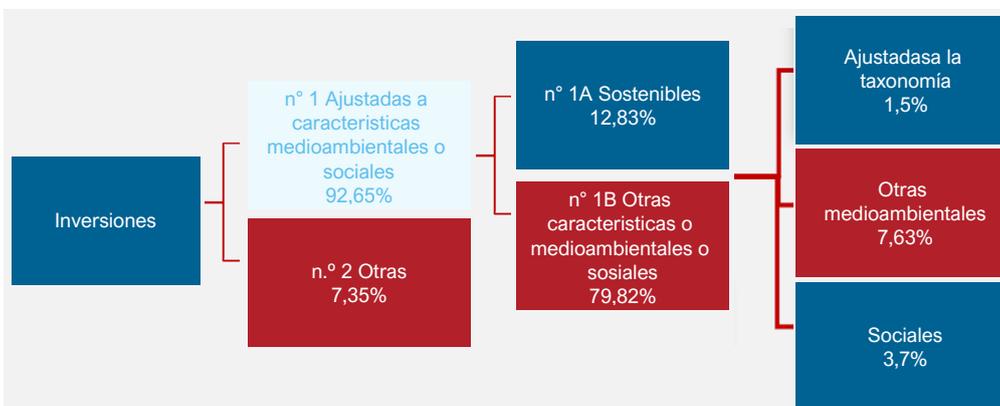
El fondo invirtió el 12,83% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 12,83% en inversiones sostenibles de las que el 1,5% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,63% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,38%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,31%
	Proveedores Y Servicios Para El Cuidado De La Salud	0,14%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,06%
	Farmacéuticos	0,01%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias De La Vida	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Productos Para El Hogar	1,11%
	Bebidas	0,33%
	Comercio Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,19%
	Productos Alimentarios	0,04%
	Productos Personales	0,01%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	0,39%
	Medios	0,36%
	Comercio Minorista Especializado	0,35%
	Automóviles	0,34%
	Comercio Minorista Multilínea	0,12%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,07%

Bienes De Consumo Discrecional	Artículos Duraderos Para El Hogar	0,03%
	Componentes De Automóviles	0,01%
	Distribuidores	0%
	Equipos Y Productos De Ocio	0%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	0%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,77%
	Empresas De Servicios Eléctricos	0,73%
	Empresas De Servicios De Gas	0,51%
	Empresas Multiservicios	0,15%
	Agua Servicios Públicos	0%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	0,83%
	Conglomerados Industriales	0,22%
	Maquinaria	0,17%
	Servicios Profesionales	0,17%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,16%
	Marítima	0,12%
	Servicios Comerciales Y Suministros	0,09%
	Construcción E Ingeniería	0,07%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,07%
	Líneas Aéreas	0,06%
	Productos Para La Construcción	0,06%
	Equipos Eléctricos	0,05%
	Aeroespacial Y Defensa	0,04%
Infraestructura De Transporte	0%	
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	1,02%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,24%
Estado	Gobierno	52,85%
Fondo Abierto	Productos Químicos	0,03%
Fondo Cerrado	Fondos Cerrados	1,81%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Salud C	0,29%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Minoristas	0,17%
	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,16%
	Biotecnología	0,15%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Industri	0,14%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Especiales	0,13%
	Fideos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,06%
	Renta Fija - Bds Corp - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	0,05%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Oficinas	0,04%

Inmuebles	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Industrial	0,01%
	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Oficinas Reit	0,01%
	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	0%
	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Residencial	0%
	Capacidad - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces - Atención Médica	0%
	Capacidad - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
Materiales	Productos Químicos	1,26%
	Papel Y Productos Forestales	0,13%
	Materiales De Construcción	0,12%
	Cobre	0,08%
	Metales Y Minería	0,07%
	Contenedores Y Embalajes	0,01%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bancos Comerciales	0%
	Bonos Vinculados A Acciones	0%
Servicios De Comunicación	Medios	0,52%
	Fondos De Efectivo De Terminación Cerrada	0,16%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,09%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,07%
	Bancos Comerciales	13,98%
	Seguros	0,88%
	Financiación Al Consumidor	0,78%
	Mercados De Capitales	0,56%
	Financiación Especializada	0,04%
	Cajas De Ahorro Y Financiación Hipotecaria	0,01%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos De Semiconductores	0,58%
	Software	0,58%
	Servicios De Ti	0,38%
	Software Y Servicios De Internet	0,2%
	Computadoras Y Periféricos	0,19%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,05%
	Equipos De Comunicaciones	0%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinamiento o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,5% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la

emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

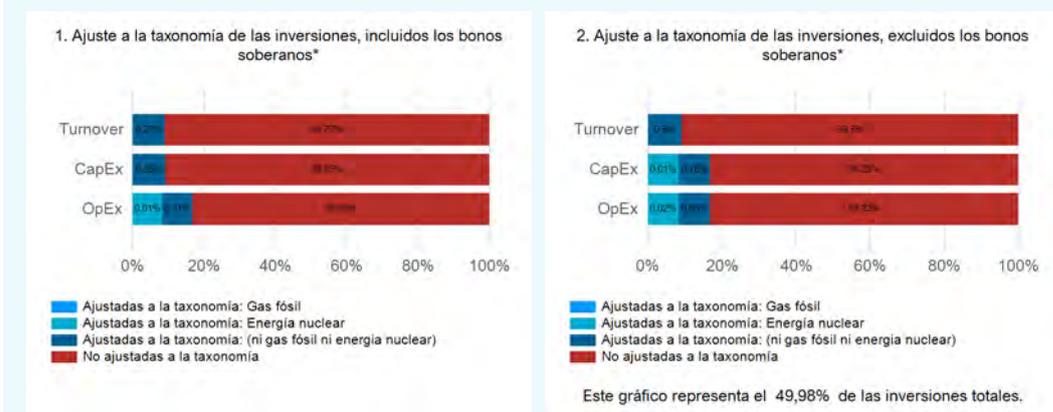
Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,16%;
Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 7,63% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 3,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2030 Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300D1BVEZ3TH0BG02

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34,41% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,56% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 34,41% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,05% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 34,41% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2,2%	IE
German Treasury Bill 15/05/2024	Estado	2,07%	DE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,98%	US
German Treasury Bill 21/02/2024	Estado	1,97%	DE
Microsoft	Tecnologías de la información	1,92%	US
Apple	Tecnologías de la información	1,89%	US
US Treasury Bill 22/02/2024	Estado	1,71%	US
US Treasury Bill 16/05/2024	Estado	1,51%	US
US Treasury Bill 02/05/2024	Estado	1,46%	US
US Treasury Bill 07/05/2024	Estado	1,46%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	1,46%	IE
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	1,23%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	0,88%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	0,77%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

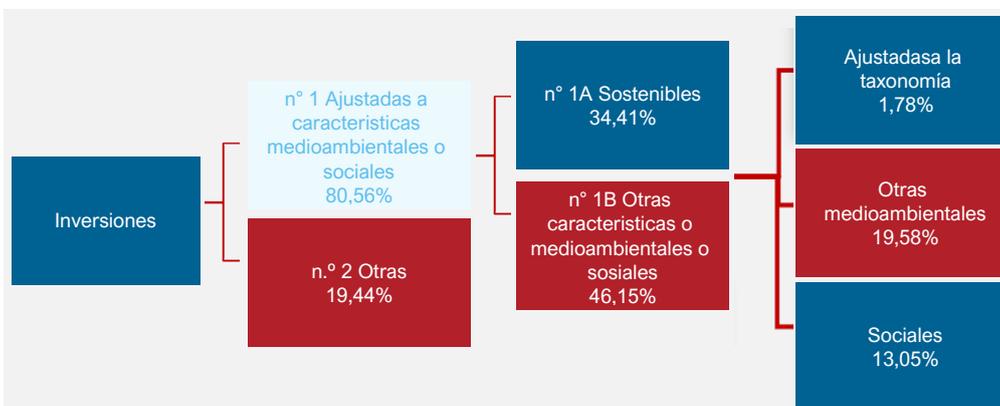
El fondo invirtió el 34,41% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 80,56% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,41% en inversiones sostenibles de las que el 1,78% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,58% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,05% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,09%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,55%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,38%
	Biotecnología	0,63%
	Herramientas Para Ciencias De La Vida & Servicios	0,43%
	Tecnología De Atención Médica	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	0,86%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,74%
	Productos Alimenticios	0,72%
	Productos Personales	0,43%
	Productos Para El Hogar	0,41%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios	1,85%
	Venta Minorista Multilínea	1,8%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,25%
	Venta Minorista Especializada	1,13%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,79%
	Componentes De Automóviles	0,71%
	Automóviles	0,56%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,23%

Bienes De Consumo Discrecional	Equipos Y Productos De Ocio	0,09%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	0,07%
	Distribuidores	0,02%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,26%
	Servicios Eléctricos	0,62%
	Multiservicios	0,38%
	Servicios De Gas	0,12%
	Servicios De Agua	0,05%
Empresas Industriales	Maquinaria	0,86%
	Aeroespacial Y Defensa	0,69%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,63%
	Equipos Eléctricos	0,59%
	Servicios Profesionales	0,52%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,42%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,4%
	Productos De Construcción	0,34%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,25%
	Líneas Aéreas	0,2%
	Construcción E Ingeniería	0,18%
	Conglomerados Industriales	0,13%
	Infraestructura De Transporte	0,05%
	Marina	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,18%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,36%
Estado	Gobierno	26,15%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,26%
Fondo Cerrado	Fondo Cerrado	2,74%
Inmuebles	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	0,54%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,33%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	0,3%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Residencial	0,24%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Minoristas R	0,16%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,15%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,15%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especialidad	0,14%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,14%

Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficinas	0,13%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Industriales	0,05%
	Renta Variable - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,03%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Indus	0,01%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,01%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0%
Materiales	Productos Químicos	1,34%
	Contenedores Y Embalajes	0,75%
	Metales Y Minería	0,62%
	Cobre	0,07%
	Materiales De Construcción	0,07%
	Papel Y Productos Forestales	0,04%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,05%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,85%
	Medios De Comunicación	0,54%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,34%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,25%
	Bancos Comerciales	4,73%
	Seguros	1,74%
	Financiación Especializada	1,29%
	Financiación Al Consumidor	0,45%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Instituciones De Ahorro Y Financiación Hipotecaria	0%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	4,59%
	Software	3,76%
	Computadoras Y Periféricos	2,43%
	Software Y Servicios De Internet	2,38%
	Servicios De Ti	0,71%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,45%
	Equipos De Comunicaciones	0,08%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinó o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,78% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

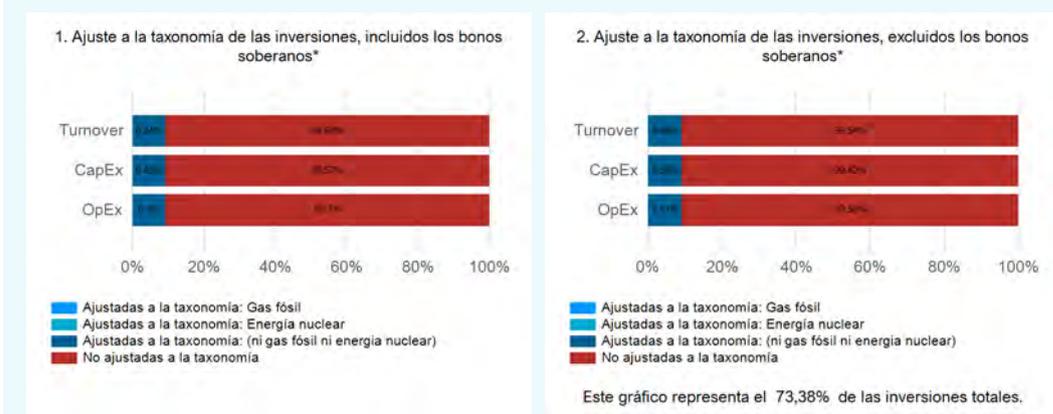
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,23%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 19,58% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 13,05% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2035 Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300XULTNPDTV56Y50

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,12% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,38% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,12% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,54%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,95%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

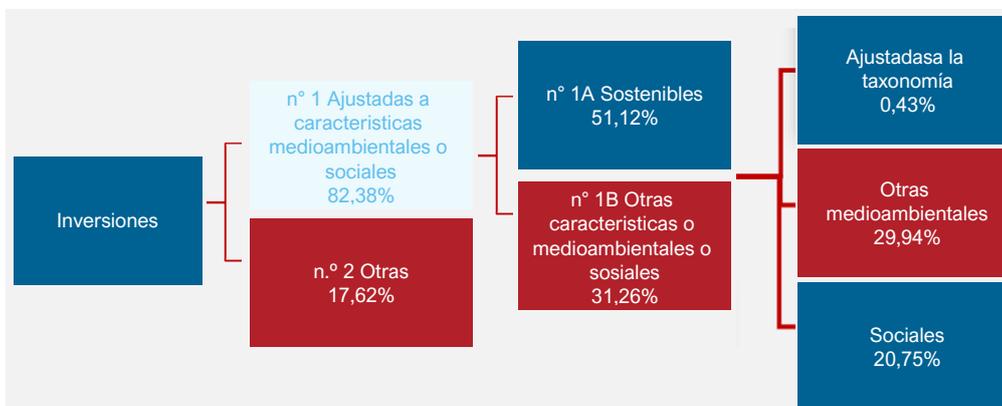
El fondo invirtió el 51,12% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,38% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,12% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Productos Para El Cuidado De La Salud Suministros	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología De Atención Médica	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirango	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%

Bienes De Consumo Discrecional	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos Eléctricos	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Servicios Públicos De Gas	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,3%
	Aerolíneas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
	Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles
Equipos Y Servicios De Energía		0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,31%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Bienes Raíces Industriales	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
	Materiales	Productos Químicos
Contenedores Y Embalajes		0,45%
Metales Y Minería		0,39%
Cobre		0,07%
Materiales De Construcción		0,05%

Materiales	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,25%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,28%
	Finanzas Especializadas	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Si
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

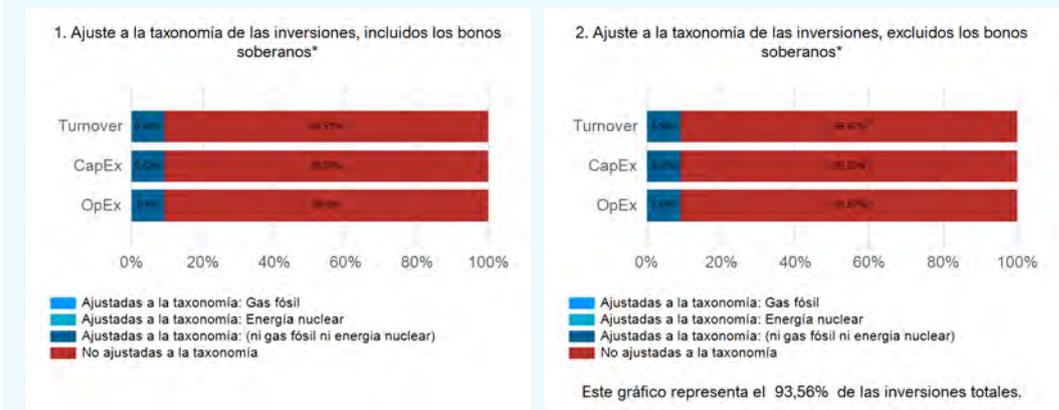
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,31%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2040 Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300CNQ4TMHDTV47

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,12% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,37% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,12% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,54%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,94%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

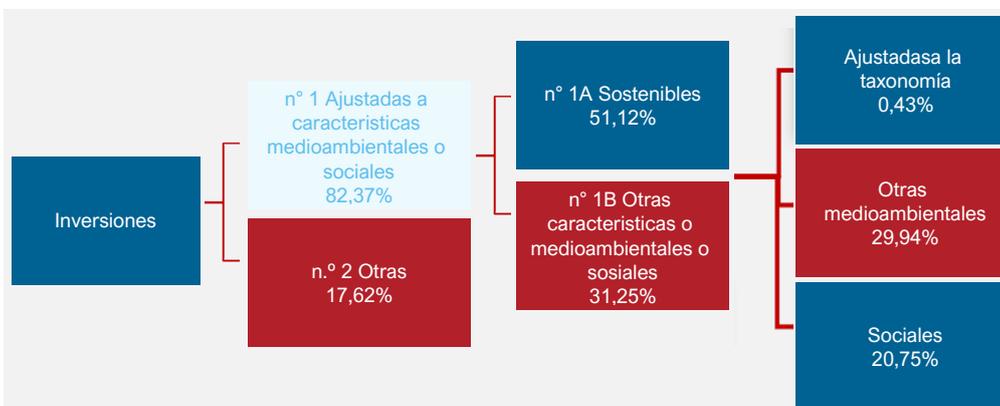
El fondo invirtió el 51,12% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,37% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,12% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Productos Para El Cuidado De La Salud Suministros	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología De Atención Médica	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirango	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%

Bienes De Consumo Discrecional	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos Eléctricos	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Servicios Públicos De Gas	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,3%
	Aerolíneas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
	Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles
Equipos Y Servicios De Energía		0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,31%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Bienes Raíces Industriales	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
	Materiales	Productos Químicos
Contenedores Y Embalajes		0,45%
Metales Y Minería		0,39%
Cobre		0,07%
Materiales De Construcción		0,05%

Materiales	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,25%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,28%
	Finanzas Especializadas	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Si
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

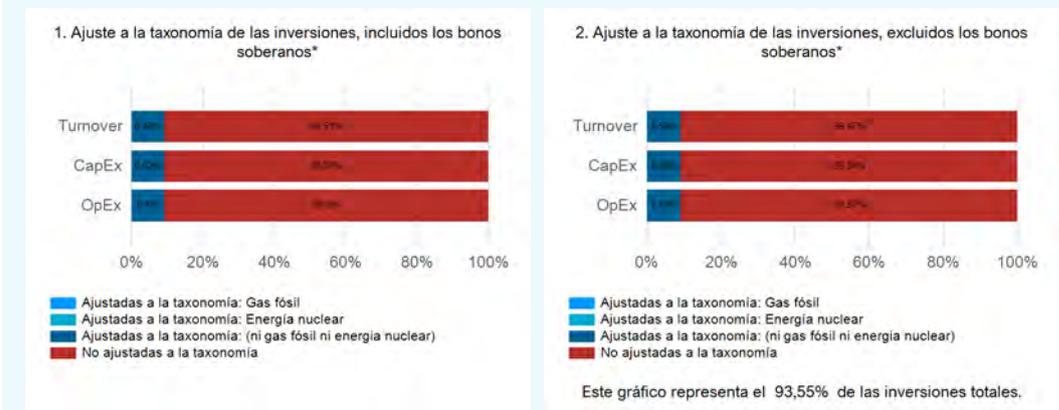
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2045 Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300Q8NRARUSN1XS58

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,33% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,54%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,37%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,94%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

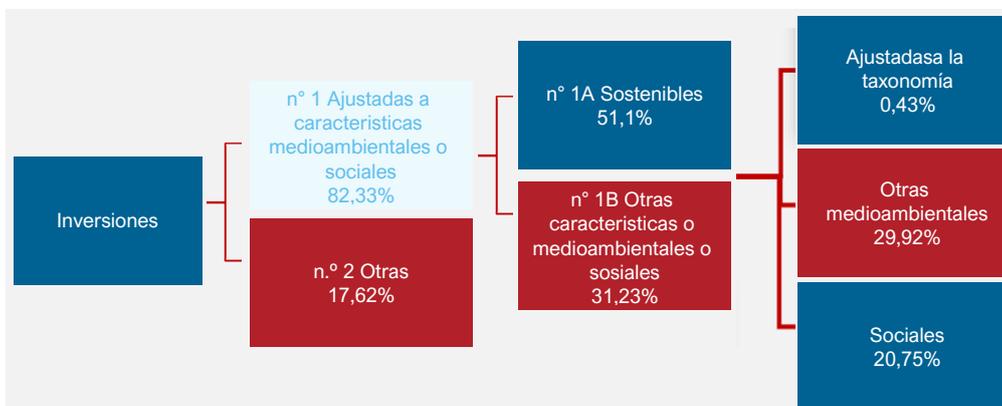
El fondo invirtió el 51,1% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,33% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,1% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,92% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Productos Para El Cuidado De La Salud Suministros	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología De Atención Médica	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multinivel	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,33%

Bienes De Consumo Discrecional	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Energía Comerciantes	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Servicios Públicos De Gas	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,3%
	Aerolíneas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,45%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,31%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - R Industrial	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	2,03%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%
	Materiales De Construcción	0,05%
	Papel Y Productos Forestales	0,02%

Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,23%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,28%
	Finanzas Especializadas	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

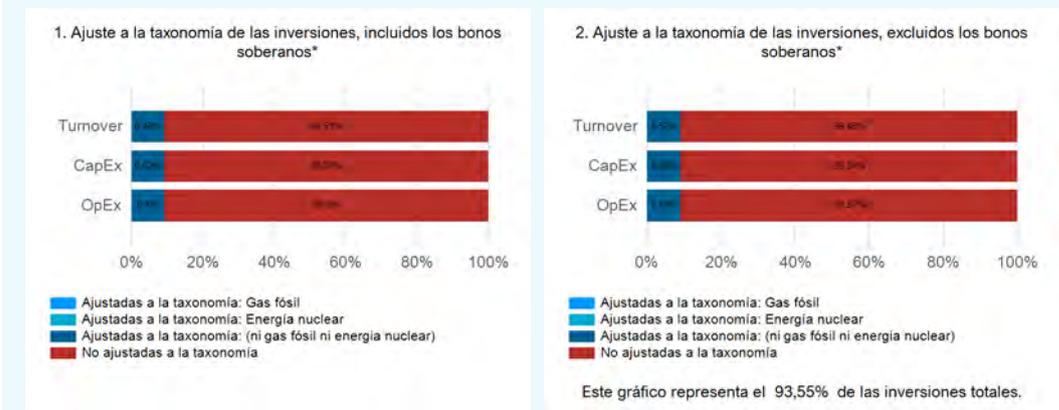
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,92% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2050 Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300J4YDP2CV913309

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,11% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,34% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,11% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,54%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,37%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,94%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

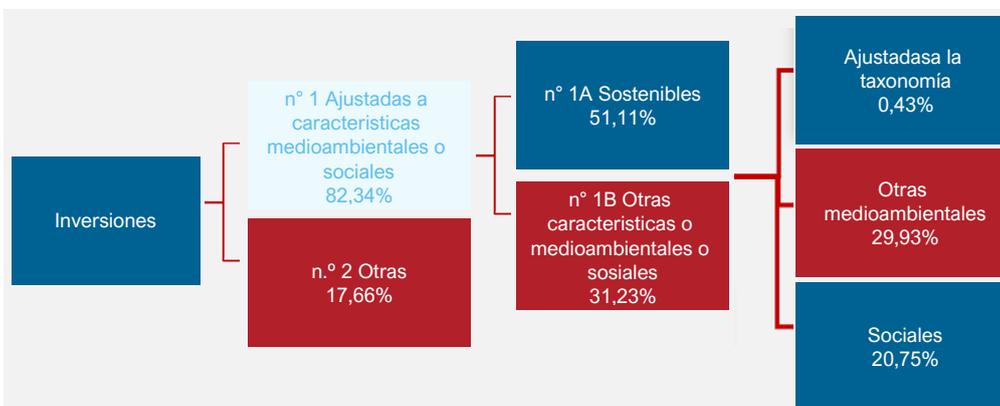
El fondo invirtió el 51,11% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,34% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,11% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,93% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%

Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comercializadores De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Gas Servicios Públicos	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción Y Ingeniería	0,3%
	Líneas Aéreas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,45%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,31%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - R	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	2,03%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%

Materiales	Materiales De Construcción	0,05%
	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,24%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,28%
	Financiación Especializada	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

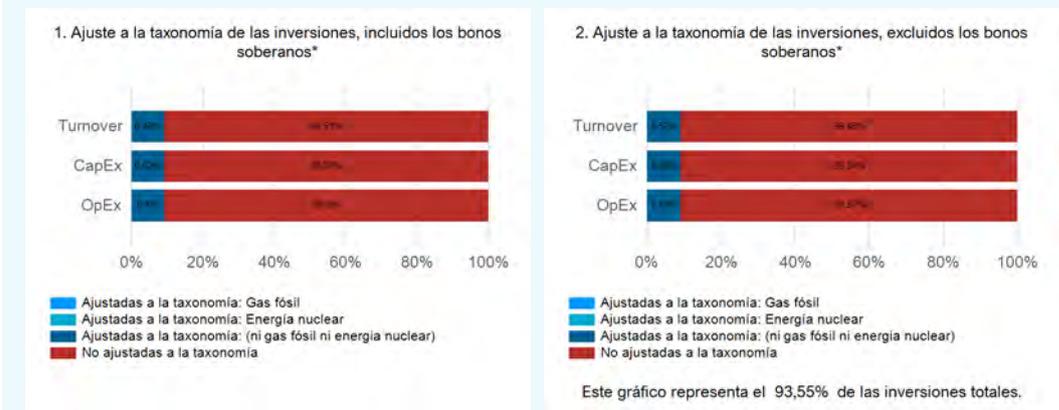
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,93% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2055 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900MPPNN4DLXDKB92

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,39% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,55%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,95%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

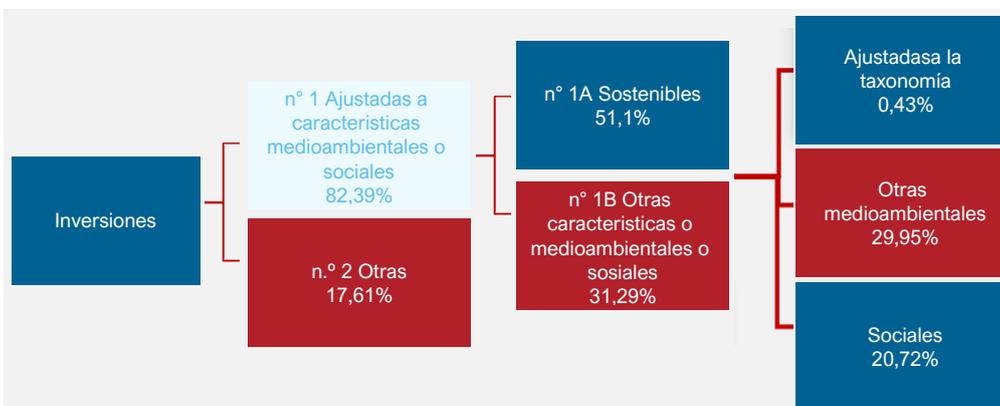
El fondo invirtió el 51,1% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,39% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,1% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,95% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,72% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,03%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%

Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comercializadores De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Gas Servicios Públicos	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción Y Ingeniería	0,3%
	Líneas Aéreas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,46%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,31%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - R	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	2%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%

Materiales	Materiales De Construcción	0,05%
	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,26%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,31%
	Financiación Especializada	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

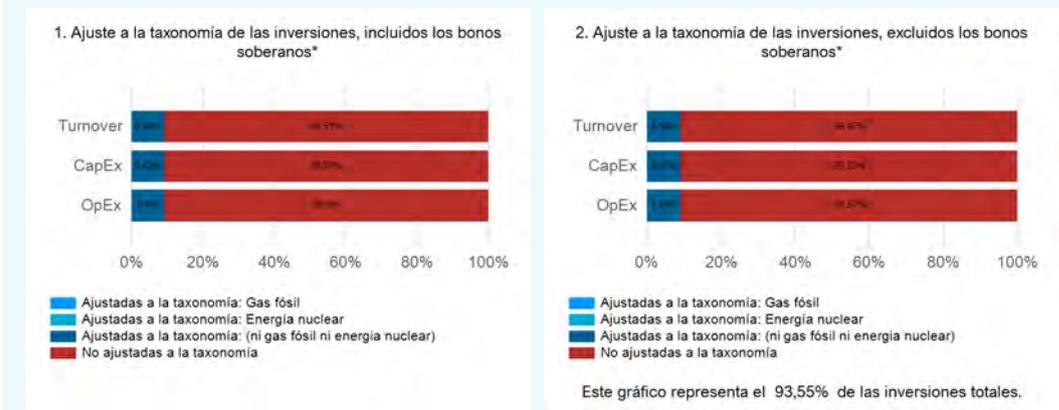
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,95% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,72% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2060 Fund

Identificador de entidad jurídica:
2549004RGYR26MYR1T34

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,38% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,73% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,55%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,94%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

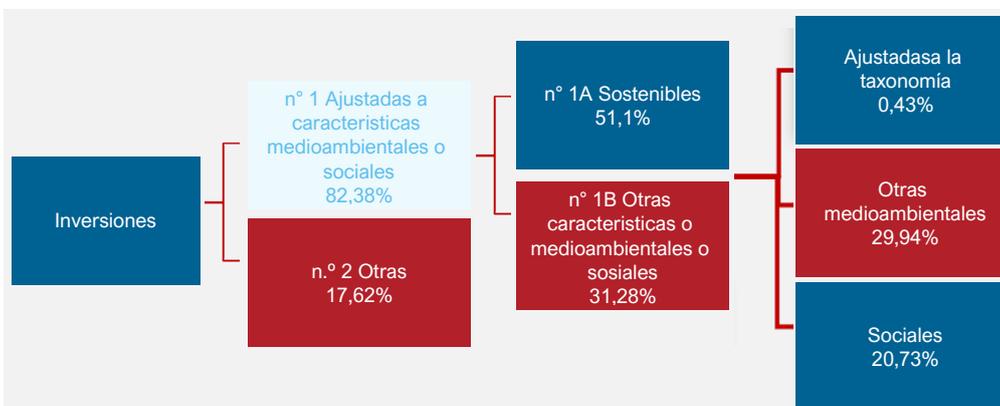
El fondo invirtió el 51,1% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,38% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,1% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,73% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias De La Vida	0,77%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirrápida	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes Para Automóviles	0,56%

Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Servicios Públicos De Gas	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,3%
	Aerolíneas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,46%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,31%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,04%
	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Salud Cuidado	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Bienes Raíces Industriales	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	1,99%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%

Materiales	Materiales De Construcción	0,05%
	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,25%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,29%
	Financiación Especializada	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumo	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

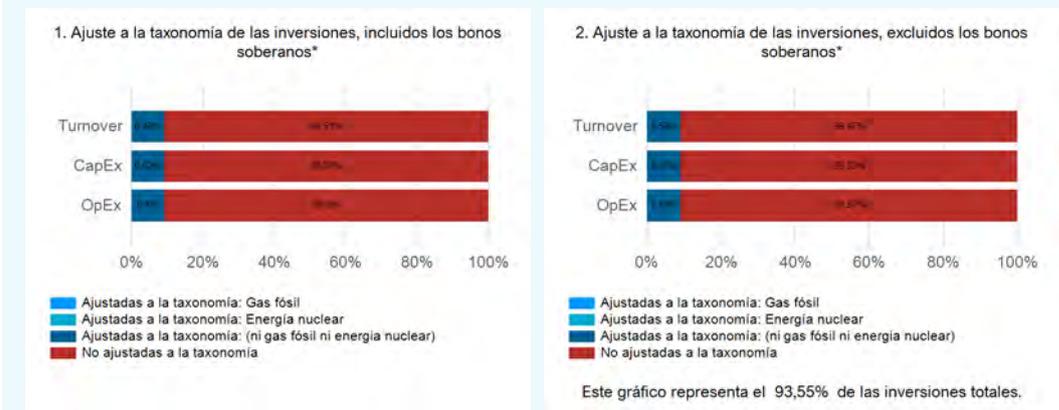
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,73% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets
Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300APJHM18WNUFH86

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,96% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 52,96% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,99% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 86,45% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 45,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 14,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 52,96% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	8,46%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	4,85%	KR
HDFC Bank	Servicios financieros	4,76%	IN
Naspers	Bienes de consumo discrecional	4,04%	ZA
Kaspi.KZ	Servicios financieros	4%	KZ
Grupo Mexico (B)	Materiales	3,33%	MX
AIA Group	Servicios financieros	3,19%	HK
Bank Central Asia	Servicios financieros	3,17%	ID
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	3,06%	IN
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Servicios financieros	3,04%	BR
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	2,76%	HK
Axis Bank	Servicios financieros	2,64%	IN
MakeMyTrip	Bienes de consumo discrecional	2,46%	IN
Samsonite International SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,22%	US
MediaTek	Tecnologías de la información	2,15%	TW

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El fondo invirtió el 52,96% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

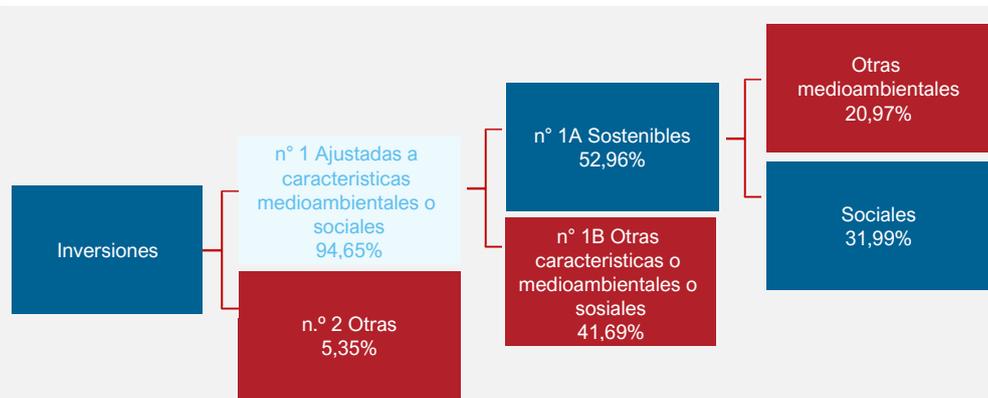
El fondo invirtió en:

1. El 94,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 52,96% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,97% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,99% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 86,45% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 45,69% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 14,87% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,83% tenía un objetivo social.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,9%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	2,78%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Comercio Minorista Multilínea	8,87%
	Textiles Y Prendas De Vestir	5,19%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,66%
	Automóviles	3,58%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,07%
	Medios De Comunicación	0,49%
	Comercio Minorista Especializado	0,43%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,54%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,21%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,92%
	Maquinaria	0,81%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,35%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,97%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,43%
Materiales	Metales Y Minería	5,81%
	Cobre	1,21%
	Productos Químicos	0%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	4,75%
	Bancos Comerciales	23,41%
	Seguros	2,76%
	Mercados De Capitales	1,8%
	Servicios Financieros Diversificados	0,63%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	5,81%
	Equipos Y Productos Semiconductores	14,37%
	Servicios De Ti	1,98%
	Software Y Servicios De Internet	1,69%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

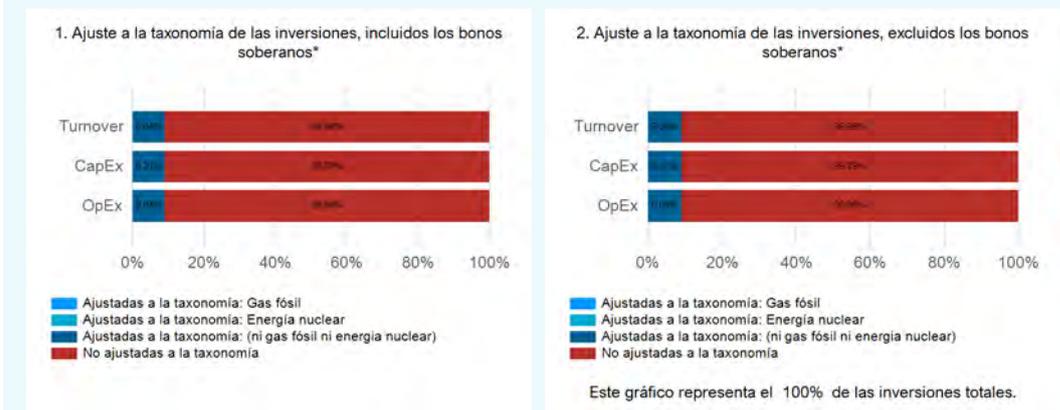
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,04%;
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,2 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,2 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 20,97% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 31,99% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300ORQ1QXBQUTFE13

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68,33% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,18% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 68,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,66% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 55,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 32,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 68,33% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	4,47%	CH
SAP SE	Tecnologías de la información	4,29%	DE
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	3,87%	ES
Reckitt Benckiser Group	Bienes de consumo básico	3,67%	GB
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,63%	FR
National Grid	Empresas de servicios públicos	3,6%	GB
Associated British Foods	Bienes de consumo básico	3,56%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	3,08%	IE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Tecnologías de la información	2,96%	SE
Barclays	Servicios financieros	2,95%	GB
British American Tobacco	Bienes de consumo básico	2,76%	GB
Ahold Delhaize	Bienes de consumo básico	2,72%	NL
Vonovia SE	Inmuebles	2,59%	DE
TotalEnergies SE	Energía	2,56%	FR
SCOR SE	Servicios financieros	2,52%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 68,33% en inversiones sostenibles.

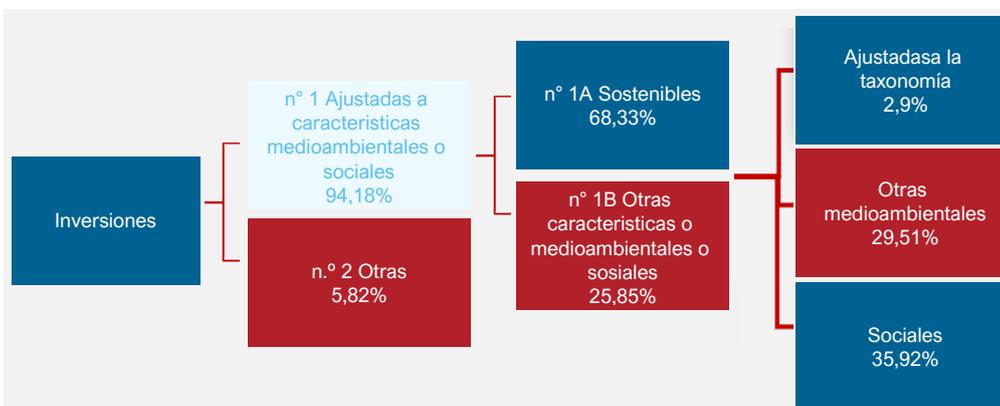
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,18% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 68,33% en inversiones sostenibles de las que el 2,9% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,51% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,92% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,66% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 55,51% en inversiones sostenibles de las que el 0,28% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 32,21% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	7,73%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,43%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,68%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	4,3%
	Productos Personales	4,17%
	Bebidas	3,58%
	Alimentos Y Productos Básicos Comercio Minorista	3%
	Tabaco	2,89%
	Productos Para El Hogar	2,61%
Bienes De Consumo Discrecional	Comercio Minorista Especializado	4,98%
	Comercio Minorista Multilínea	1,94%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,65%
	Medios De Comunicación	1,46%
	Componentes Para Automóviles	0,93%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,46%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Múltiples	3,93%
	Servicios Eléctricos	1,25%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	3,07%
	Líneas Aéreas	2,89%
	Construcción E Ingeniería	1%
	Maquinaria	0,4%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,14%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,39%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,43%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Bienes Raíces	2,89%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	9,95%
	Seguros	11,13%
	Servicios Financieros Diversificados	0,5%
Tecnologías De La Información	Software	5,91%
	Equipos De Comunicaciones	3,5%
	Software Y Servicios De Internet	1,12%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,9% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

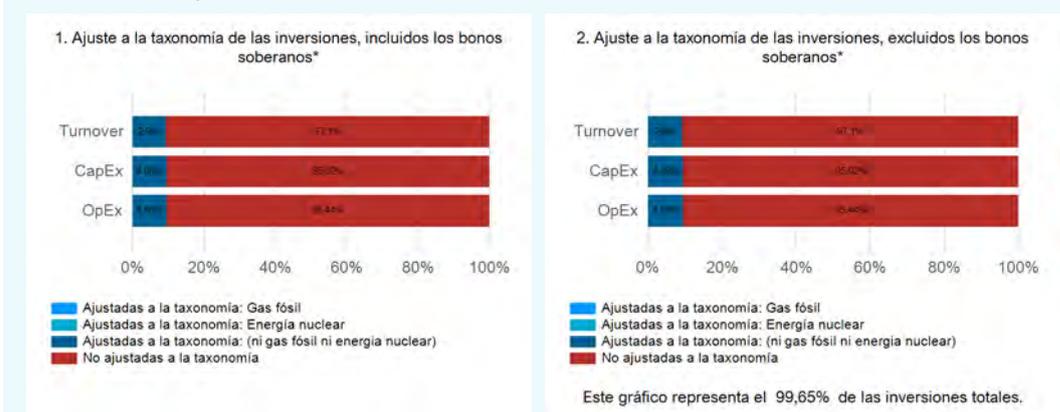
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,57%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 1,9 %

Capex - 2,7 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 1,9 %

Capex - 2,7 %

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,51% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 35,92% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493003YW9GTX4AB509

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64,23% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,56% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 64,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 34,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,56% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 82,75% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 54,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,66% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 24,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 64,23% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Berkshire Hathaway (B)	Servicios financieros	4,21%	US
Microsoft	Tecnologías de la información	4,02%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	3,59%	US
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	3,44%	US
Visa	Servicios financieros	3,32%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,31%	IE
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3%	US
S&P Global	Servicios financieros	2,8%	US
QUALCOMM	Tecnologías de la información	2,56%	US
Airbus SE	Empresas industriales	2,56%	FR
Canadian Pacific Kansas City	Empresas industriales	2,41%	CA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	2,33%	TW
Canadian National Railway	Empresas industriales	2,21%	CA
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	2,08%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	1,88%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 64,23% en inversiones sostenibles.

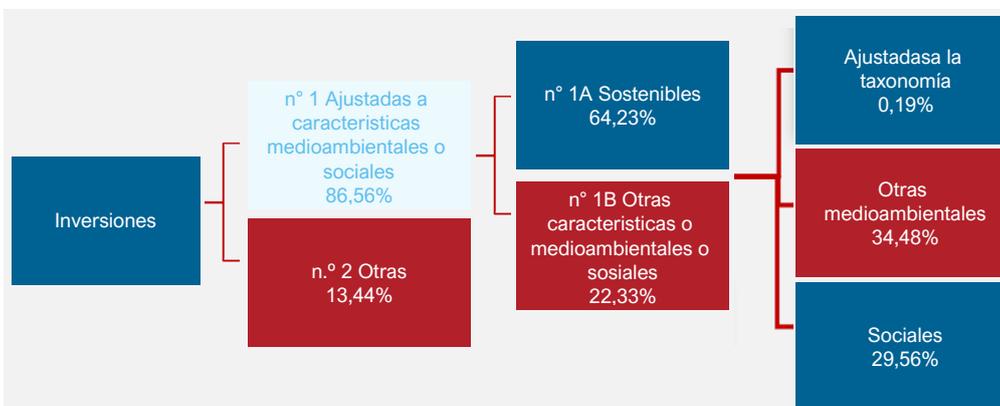
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,56% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 64,23% en inversiones sostenibles de las que el 0,19% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 34,48% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,56% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 82,75% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,78% en inversiones sostenibles de las que el 0,1% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,66% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 24,01% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,49%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,47%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,06%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,98%
	Productos Personales	0,77%
	Bebidas	0,48%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirray	5,44%
	Componentes De Automóviles	1,11%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,07%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,98%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	6,22%
	Aeroespacial Y Defensa	6,08%
	Conglomerados Industriales	0,98%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,56%
Materiales	Productos Químicos	1,54%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,49%
Servicios Financieros	Seguros	8,5%
	Bancos Comerciales	7,37%
	Servicios Financieros Diversificados	13,41%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	6,18%
	Computadoras Y Periféricos	4,47%
	Equipos Y Productos Semiconductores	13,89%
	Software	13,87%
	Servicios De Ti	1,46%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,29%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,19% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las **actividades**

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

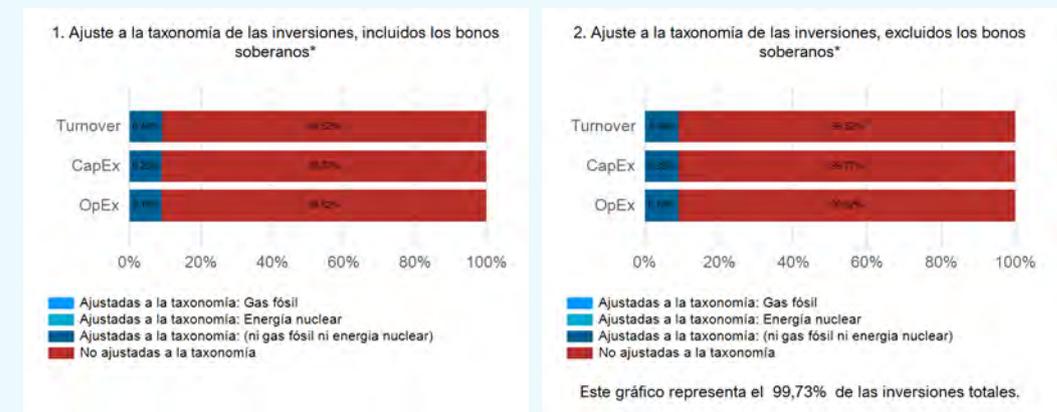
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,24%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos
 Rotación- 0,3 %
 Opex - 0,1 %
 Capex - 0,3 %
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos
 Rotación- 0,3 %
 Opex - 0,1 %
 Capex - 0,3 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 34,48% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,56% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo **F** son marcas registradas de FIL Limited.